

**Tatry mountain resorts, a.s.,
dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky**

**Konsolidovaná účtovná závierka
za obdobie od 1.11.2022 do 31.10.2023**

**zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného
výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom EÚ**

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Tržby	6	188 379	132 119
Výnosy celkom		188 379	132 119
Spotreba materiálu a tovarov	7	-24 687	-19 070
Nakupované služby	8	-51 468	-39 679
Osobné náklady	9	-54 422	-43 244
Ostatné prevádzkové náklady	10	-2 043	-1 758
Ostatné prevádzkové výnosy	11	3 447	4 843
Zisk / (strata) z precenenia investícií do nehnuteľností	17	-	-906
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k finančnému majetku	20,21,22,23,25	160	1 391
Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		59 366	33 696
Odpisy a amortizácia	14,16	-25 637	-23 388
Odpisy aktív s právom na užívanie	15	-5 844	-5 863
Zisk z výhodnej kúpy (gain on bargain purchase)	5	-	13 162
Opravná položka k dlhodobému majetku	14,16	-4 528	-5 977
Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)		23 357	11 630
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	238	47
Finančné náklady	12	-27 574	-22 915
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	12	6 889	-2 356
Podiel zisku alebo (straty) z predaja dcérskych spoločností	5	-	-482
Podiel zisku alebo (straty) z investícií zo subjektov účtovaných metódou vlastného imania	5	-355	-163
Zisk / (strata) pred zdanením		2 555	-14 239
Splatná daň z príjmov	13	-1 919	-776
Odložená daň z príjmu	13	-1 184	3 068
Zisk / (strata)		-548	-11 947
Pripadajúci na:			
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		-497	-11 361
- nekontrolný podiel		-51	-586
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>			
Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov	30	2 602	-1 103
Rezerva z prepočtu cudzích mien	26	-3 148	550
Celkový komplexný výsledok		-1 094	-12 500

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku (pokračovanie)**

Celkový komplexný výsledok		-1 094	-12 500
Pripadajúci na:			
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		-1 040	-11 912
- nekontrolný podiel		-54	-588
Základný a zriedený zisk / (strata) na akciu (v eur)	26	-0,074	-1,694
Počet akcií		6 707 198	6 707 198

*EBITDA predstavuje zisk z pravidelne opakujúcich sa aktivít Skupiny pred zdanením, úrokmi, amortizáciou a odpismi upravený o ostatné výnosy a náklady, ktoré sú uvedené pod EBITDA, najmä zisk / (strata) z finančných operácií predstavujúca kurzové zisky / (straty). Takto upravený ukazovateľ EBITDA manažment Skupiny používa pre riadenie výkonnosti Skupiny, ako aj jednotlivých CGU (Cash Generating Units).

Poznámky uvedené na stranách 7 až 81 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Prehľad konsolidovaného výkazu ziskov a strát podľa jednotlivých segmentov je v bode 4 – Informácie o prevádzkových segmentoch.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Konsolidovaný výkaz finančnej pozície
v tis. eur

	Bod	31.10.2023	31.10.2022
Majetok			
Goodwill a nehmotný majetok	16	35 431	35 605
Pozemky, budovy a zariadenie	14	414 566	404 962
Aktíva s právom na užívanie	15	59 018	70 499
Investície v nehnuteľnostiach	17	6 663	7 411
Investície do spoločných a pridružených podnikov	5	13 219	13 552
Úvery poskytnuté	20	1 245	894
Ostatné pohľadávky	22	506	508
Odložená daňová pohľadávka	18	5 296	4 182
Dlhodobý majetok celkom		535 944	537 613
 Zásoby	19	9 471	4 507
Pohľadávky z obchodného styku	21	5 537	4 872
Úvery poskytnuté	20	1 426	1 215
Ostatné pohľadávky	22	1 838	4 172
Finančné investície	24	39	42
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	25	17 727	15 600
Ostatný majetok	23	7 652	6 646
Krátkodobý majetok celkom		43 690	37 054
Majetok celkom		579 634	574 667
 Vlastné imanie	26		
Základné imanie		46 950	46 950
Emisné ážio		30 430	30 430
Nerozdelený zisk		-50 872	-50 029
Ostatné fondy		7 534	4 603
Rezerva z precenenia mien		-1 446	1 699
Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		32 596	33 653
Nekontrolný podiel		-700	-646
Vlastné imanie celkom		31 896	33 007
 Závazky			
Úvery a pôžičky	27	106 420	112 679
Závazky z lízingu	28	63 838	58 489
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	29	864	3 630
Rezervy	33	167	141
Ostatné dlhodobé záväzky	32	12 741	13 079
Vydané dlhopisy	34	166 643	198 496
Odložený daňový záväzok	18	29 597	26 730
Dlhodobé záväzky celkom		380 270	413 244
 Úvery a pôžičky	27	11 462	10 151
Závazky z lízingu	28	8 440	8 609
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	29	25 214	22 226
Závazky zo zmlúv so zákazníkmi	31	19 810	15 571
Rezervy	33	422	472
Vydané dlhopisy	34	94 621	67 690
Daňové záväzky	13	1 516	-
Ostatné krátkodobé záväzky	32	5 983	3 697
Krátkodobé záväzky celkom		167 468	128 416
Závazky celkom		547 738	541 660
Vlastné imanie a záväzky celkom		579 634	574 667

Poznámky uvedené na stranách 7 až 81 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fond z precenenia na reálnu hodnotu	Fond z precenenia zabezpečenia	Fond z precenení a mien	Kumulatívna strata	Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolný podiel	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2022	46 950	30 430	7 021	184	-2 602	1 699	-50 029	33 653	-646	33 007
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	329	-	-	-	-329	-	-	-
Príspevok do sociálneho fondu	-	-	-	-	-	-	-17	-17	-	-17
Zisk / (strata) za obdobie	-	-	-	-	-	-	-497	-497	-51	-548
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení										
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):										
Zabezpečovacie deriváty (“cash flow hedge”)	-	-	-	-	2 602	-	-	2 602	-	2 602
Rezerva z precenenia mien	-	-	-	-	-	-3 145	-	-3 145	-3	-3 148
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	329	-	2 602	-3 145	-843	-1 057	-54	-1 111
Transakcie s vlastníkami, účtované priamo do vlastného imania										
Vplyv predaja dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie s vlastníkami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 31.októbru 2023	46 950	30 430	7 350	184	-	-1 446	-50 872	32 596	-700	31 896

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

<i>v tis. eur</i>	Základné ímanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fond z precenenia na reálnu hodnotu	Fond z precenenia zabezpečenia	Fond z precenenia mien	Kumulatívna strata	Podiely prípadajúce osobám s podielom na vlastnom ímaní materskej spoločnosti	Nekontrolný podiel	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2021	46 950	30 430	7 021	184	-1 499	1 147	-38 668	45 565	-442	45 123
Zisk / (strata) za obdobie	-	-	-	-	-	-	-11 361	-11 361	-586	-11 947
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení										
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):										
Zabezpečovacie deriváty (“cash flow hedge”)	-	-	-	-	-1 103	-	-	-1 103	-	-1 103
Rezerva z precenenia mien	-	-	-	-	-	552	-	552	-2	550
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	-1 103	552	-11 361	-11 912	-588	-12 500
Transakcie s vlastníkami, účtované priamo do vlastného imania										
Vplyv predaja dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	384	384
Celkové transakcie s vlastníkami	-	-	-	-	-	-	-	-	384	384
Zostatok k 31.októbru 2022	46 950	30 430	7 021	184	-2 602	1 699	-50 029	33 653	-646	33 007

Poznámky uvedené na stranách 7 až 81 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Strata		-548	-11 947
Úpravy týkajúce sa:			
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	14,16	-2 002	-3 341
Odpisy a amortizácia	14,16	25 637	23 388
Odpisy aktív s právom na užívanie	15	5 844	5 863
Tvorba / (rozpustenie) opravných položiek k finančnému majetku	20,21,22,23,25	-160	-1 391
Zníženie hodnoty majetku	14,15	4 528	5 977
(Zisk) / strata z finančných nástrojov, netto (nepeňažná časť)	5	-6 889	2 356
Podiel zisku alebo (straty) z investícií zo subjektov účtovaných metódou vlastného imania	5	355	163
Strata z predaja dcérskych spoločností	5	-	482
(Zisk)/ strata z precenenia investícií do nehnuteľností	17	-	906
Úrokové (výnosy)/ náklady, netto	12	27 336	22 869
Zisk z výhodnej kúpy	5	-	-13 162
Zmena stavu rezerv	33	-23	-366
Daň z príjmu	13	3 103	-2 292
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku	21,22,23	3 858	-2 703
Zmena v zásobách	19	-4 964	-397
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch	29, 32	6 176	5 809
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		62 251	32 214
Zaplatená daň z príjmu		-822	757
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		61 429	32 971
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	14,16	-22 654	-23 535
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	14,16	4 090	7 495
Čistý peňažný výdavok z nákupu dcérskych spoločností	5	-	-6 833
Príjmy z predaja podielov v dcérskych spoločnostiach	5	-	2 346
Úvery poskytnuté	20	-920	-246
Splátky poskytnutých úverov	20	389	331
Príjmy z predaja finančných investícií	24	3	-
Prijaté úroky	12	9	9
Peňažné toky použité v investičnej činnosti		-19 083	-20 433
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Splátky záväzkov z lízingu	28	-6 589	-7 596
Splátky prijatých úverov a pôžičiek	27	-8 691	-22 552
Prijaté úvery a pôžičky	27	2 928	34 112
Vydané dlhopisy	34	56 457	1 518
Splatené dlhopisy	34	-61 127	0
Zaplatené úroky	12	-23 197	-17 973
Peňažné toky z finančnej činnosti		-40 219	-12 491
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		2 127	47
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	25	15 600	15 553
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	25	17 727	15 600

Poznámky uvedené na stranách 7 až 81 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

Obsah

1.	Informácie o Spoločnosti.....	8
2.	Významné účtovné zásady	10
3.	Zásadné účtovné odhady a predpoklady.....	25
4.	Informácie o prevádzkových segmentoch	31
5.	Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach	34
6.	Tržby	39
7.	Spotreba materiálu a tovarov.....	39
8.	Nakupované služby	40
9.	Osobné náklady.....	40
10.	Ostatné prevádzkové náklady.....	42
11.	Ostatné prevádzkové výnosy.....	42
12.	Finančné výnosy a náklady	42
13.	Splatná daň a odložená daň z príjmov	43
14.	Pozemky, budovy a zariadenia.....	46
15.	Aktíva s právom na užívanie	49
16.	Goodwill a nehmotný majetok	50
17.	Investície v nehnuteľnostiach.....	51
18.	Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok	52
19.	Zásoby	53
20.	Úvery poskytnuté	54
21.	Pohľadávky z obchodného styku.....	55
22.	Ostatné pohľadávky.....	56
23.	Ostatný majetok.....	56
24.	Finančné investície	57
25.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	57
26.	Vlastné imanie.....	57
27.	Úvery a pôžičky	60
28.	Záväzky z lízingu	62
29.	Záväzky z obchodného styku a iné záväzky.....	63
30.	Účtovanie o zabezpečení.....	64
31.	Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi.....	66
32.	Ostatné záväzky.....	66
33.	Rezervy	67
34.	Vydané dlhopisy.....	68
35.	Údaje o reálnej hodnote.....	70
36.	Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít.....	70
37.	Informácie o riadení rizika	71
38.	Spriaznené osoby.....	76
39.	Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	77
40.	Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu	77
41.	Podmienený majetok a podmienené záväzky	78
42.	Spoločnosti v rámci Skupiny.....	79

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

1. Informácie o Spoločnosti

Tatry mountain resorts, a.s. (ďalej aj "Materská Spoločnosť" alebo "Spoločnosť") je akciová spoločnosť s registrovaným sídlom a miestom podnikania v Demänovskej Doline 72, Liptovský Mikuláš 031 01. Spoločnosť bola založená dňa 20. marca 1992 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 1. apríla 1992. Identifikačné číslo Spoločnosti je 31 560 636 a daňové identifikačné číslo Spoločnosti je 2020428036.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Akcie Spoločnosti sú odo dňa 19. novembra 1993 registrované na Burze cenných papierov v Bratislave, odo dňa 15. októbra 2012 na Varšavskej burze cenných papierov (WSE) a odo dňa 22. októbra 2012 na Burze cenných papierov v Prahe (BCCP). Štruktúra akcionárov Spoločnosti je popísaná v bode 26 - Vlastné imanie.

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti za obdobie končiacie 31. októbra 2023 obsahuje účtovnú závierku Materskej Spoločnosti a jej dcérskych spoločností (súhrnne nazývané "Skupina") a podiely Skupiny v spoločných a pridružených podnikoch. Hlavnými aktivitami Skupiny sú prevádzkovanie lanových dráh a lyžiarskych vlekov, reštauračné služby a pohostinská činnosť, prevádzka lyžiarskej a snowboardovej školy, nákup a predaj tovaru, hotelierstvo, prevádzkovanie zábavných parkov a golfových stredísk. K 1. novembru 2020 došlo k zlúčeniu Materskej Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská, akciová spoločnosť („1. Tatranská“). Skupina rozšírila k 1. máju 2021 svoje portfólio o dcérsku spoločnosť Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (100 % podiel). Dňa 4. júna 2021 vznikla spoločnosť GOPASS, a. s. s výškou základného imania 25 tis. eur, ktorej jediným akcionárom sa stala Materská Spoločnosť. Dňa 29. októbra 2021 Materská Spoločnosť predala majetok Aquaparku Tatralandia a Holiday Village Tatralandia do dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. (pôvodný názov: Tatry mountain resorts PL, a.s.), avšak naďalej ich Materská Spoločnosť prevádzkuje. Dňa 31. marca 2022 Skupina získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti WORLD EXCO s.r.o. Získaná spoločnosť prevádzkuje kongresové centrum v Bešeňovej. Dňa 31. marca 2022 Skupina tiež získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. Získaná spoločnosť prevádzkuje vodný park Bešeňová, Hotel Galeria Thermal a Hotel Bešeňová. Dňa 22. júna 2022 bola pre účely poskytovania služieb v rámci Skupiny TMR založená spoločnosť International TMR services s.r.o., ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť. Dňa 1. júla 2022 Spoločnosť nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu. Dňa 30. septembra 2022 Skupina predala svoj 51%-ný podiel na spoločnosti Tikar d.o.o.

Dňa 1. novembra 2022 prišlo k zlúčeniu spoločností EUROCOM Investment, s.r.o a WORLD EXCO, s.r.o, kde právnym nástupcom sa stala spoločnosť EUROCOM Investment s.r.o.. Dňa 8. novembra 2022 bola založená spoločnosť GOPASS SE, organizačná zložka na Slovensku. Ide o podnik zahraničnej osoby európskej spoločnosti - dcérskej spoločnosti GOPASS SE. K 1. aprílu 2023 nastali účinky cezhraničného zlúčenia spoločností GOPASS a.s. ako zanikajúcej spoločnosti s nástupníckou spoločnosťou GOPASS SE. Rozhodným dňom zlúčenia je 1. november 2022. Spoločnosť GOPASS a.s. zanikla v dôsledku cezhraničného zlúčenia bez likvidácie k 1. aprílu 2023. Dňa 28. júna 2023 bola za účelom realitnej činnosti založená spoločnosť TMR Real Estate, s.r.o., ktorej jediným spoločníkom sa stala Spoločnosť. Dňa 26. septembra 2023 bola založená spoločnosť Štrbské Pleso resort, s. r. o., ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

Priemerný počet zamestnancov Skupiny a informácie ohľadom využívania služieb personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov sú popísané v bode 9 - Osobné náklady.

Orgány Skupiny sú:

Predstavenstvo:

Ing. Igor Rattaj, predseda

Ing. Zuzana Ištvánfiiová, podpredseda (od 1.6.2023)

Ing. Jozef Hodek, člen (do 30.6.2023)

Čeněk Jílek, člen

Dozorná rada:

Ing. Jozef Hodek (od 1.7.2023)

Ing. Bohuš Hlavatý (do 30.6.2023)

Ing. František Hodorovský

Roman Kudláček

Ing. Andrej Devečka

Ing. Pavol Mikušiak

Adam Tomis

Mgr. Marek Schwarz

Ivan Oško

Miroslav Roth

2. Významné účtovné zásady

(a) Vyhlásenie o súlade

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom EÚ, v súlade s §22 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve. Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená za obdobie od 1. novembra 2022 až 31. októbra 2023.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 29. februára 2024.

(b) Východiská pre zostavenie

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na princípe obstarávacích cien, pričom investície v nehnuteľnostiach a finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou boli precenené na ich reálnu hodnotu cez výsledok hospodárenia.

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti (pre viac detailov pozri aj bod 39 - Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Manažment Skupiny očakáva, že Skupina má dostatočné prostriedky na pokračovanie v činnosti najmenej počas ďalších 12 mesiacov a že zostavenie účtovnej závierky za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti je primerané.

Skupina dôsledne plánuje budúci vývoj svojej finančnej bilancie, peňažné toky a hospodárske výsledky. Sleduje vývoj výsledkov v porovnávaní na finančné plány a minulé obdobia. Zhodnocuje externé faktory ako je úroková miera, nezamestnanosť, inflácia a ďalšie, vo všetkých svojich relevantných trhoch. Informácie a predpoklady vývoja využíva pri zostavovaní dlhodobých plánov a projekcií peňažných tokov so zohľadnením potrieb pre financovanie svojej činnosti. Dôležitou súčasťou je plnenie požiadaviek kapitálových záväzkov a zabezpečenie dostatočnej peňažnej likvidity. Tieto parametre sleduje na pravidelnej báze s dôrazom na udržateľnosť svojho podnikania a fungovania ako going concern podniku. Svoju stratégiu a riadenie prispôsobuje potrebám plnenia svojich záväzkov potreb investícií vo svojich strediskách. Skupina nemá a ani nepredpokladá problémy pri riadení peňažných tokov na nasledovné obdobie. Skupina vo svojich plánoch a pri riadení zohľadňuje dopady makroekonomického vývoja a aktuálny stav považuje za zvládnutelný. Vďaka investíciám do zasnežovania sa v decembri 2023 podarilo skoršie otvorenie lyžiarskej sezóny vo viacerých strediskách. Zároveň priaznivé poveternostné podmienky dovolili otvoriť strediská vo väčšom rozsahu, čo sa prejavilo na vyšších návštevnostiach stredísk a hotelov. Výsledkom je nadpriemerné prekračovanie plánovaných tržieb a finančných výsledkov.

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur. Účtovné metódy boli spoločnosťami v Skupine konzistentne aplikované v súlade s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Zostavenie účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ vyžaduje použitie rôznych úsudkov, predpokladov a odhadov. Tieto majú vplyv na sumy vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa však pravdepodobne budú odlišovať od týchto odhadov. Zásadné účtovné odhady a úsudky uskutočnené manažmentom, ktoré nesú značné riziko spôsobenia významnej úpravy v budúcom účtovnom období, sú opísané v bode 3 – Zásadné účtovné odhady a predpoklady.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tomto období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasné aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

(c) Uplatnenie nových štandardov a interpretácií

Používané účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. októbru 2023.

V priebehu účtovného obdobia začínajúceho 1. novembra 2022 Skupina aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC. Prijatie týchto štandardov a interpretácií popísaných nižšie nemalo žiadny vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

- Dodatky IFRS 3 Podnikové kombinácie znenie – prijaté EÚ 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).
- Dodatky IAS 16 "Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia" - prijaté EÚ 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).
- Dodatky IAS 37 "Rezervy, podmienené záväzky a podmienené pohľadávky" – prijaté EÚ 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).
- Ročné zmeny rôznych štandardov v dôsledku "projektu zlepšenia kvality IFRS (cyklus 2018 – 2020)" – vyplývajúceho z každoročného projektu zlepšenia kvality IFRS, ktorého hlavným cieľom je odstrániť nezrovnalosti a objasniť znenie – prijaté EÚ 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).

(d) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, ktoré boli vydané, no nie sú ešte účinné

Skupina neaplikovala v predstihu žiadne iné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, pri ktorých ich aplikácia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nebola povinná. V prípade, že prechodné ustanovenia dávajú spoločnostiam možnosť vybrať si, či chcú aplikovať nové štandardy prospektívne alebo retrospektívne, Skupina sa rozhodla aplikovať tieto štandardy prospektívne.

K 31. októbru 2023 boli vydané nasledujúce Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k už existujúcim štandardom, ktoré ešte neboli účinné a teda neboli aplikované Skupinou pri zostavení tejto účtovnej závierky:

- Doplnenia IFRS 17 Poistné zmluvy – počiatočné uplatňovanie IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnateľné informácie – prijaté EÚ 8. septembra 2022 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr).
- Doplnenia IAS 12 Dane z príjmov – Odložená daň z majetku a záväzkov vyplývajúcich z jednej transakcie – prijaté EÚ 11. augusta 2022 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr).
- Doplnenia IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a Vyhlásenie o postupoch podľa IFRS 2: Zverejňovanie účtovných politík – prijaté EÚ 2. marca 2022 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr).
- Doplnenia IAS 8 Účtovné zásady, Zmeny v účtovných odhadoch a chyby – Definícia účtovných odhadov – prijaté EÚ 2. marca 2022 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr).
- IFRS 17 Poistné zmluvy; vrátane zmien IFRS 17 – prijatých EÚ 19. novembra 2021 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr).

Skupina predpokladá, že vydanie nových no ešte neúčinných medzinárodných štandardov nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku.

(e) Lízingy

Skupina pri vzniku zmluvy posudzuje, či zmluva je, alebo obsahuje leasing. To znamená, či zo zmluvy vyplýva právo na kontrolu používania identifikovaného majetku po určité obdobie výmenou za protiplnenie.

Skupina ako nájomca

Skupina uplatňuje jednotný prístup k vykazovaniu a oceňovaniu pre všetky lízingy, s výnimkou krátkodobých a lízingov drobného majetku. Skupina vykazuje lízingové záväzky na uskutočnenie lízingových splátok a aktíva z práva na užívanie predstavujúce právo na použitie podkladových aktív.

i. Aktíva s právom na užívanie

Skupina vykazuje aktíva s právom na použitie k dátumu začiatku lízingu (t. j. k dátumu, keď je podkladové aktívum k dispozícii na použitie). Aktíva s právom na použitie sa oceňujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky a upravuje sa o prípadné precenenie záväzkov z lízingu. Obstarávacia cena aktíva s právom na užívanie zahŕňa sumu vykázaných lízingových záväzkov, počiatočné vzniknuté priame náklady a lízingové splátky vykonané k dátumu začatia alebo pred ním, znížené o prijaté stimuly. Aktíva s právom na užívanie sa odpisujú rovnomerne počas kratšej z doby lízingu alebo odhadovanej doby životnosti majetku:

• Budovy a pozemky	30 rokov
• Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	
▪ Umelecké diela	20 rokov
▪ Billboardy a reklamné plochy	10 rokov
▪ Ratraky	8 rokov
▪ Ostatné	5 rokov

Ak sa vlastníctvo prenajatého majetku prevádza na Skupinu na konci lízingového obdobia alebo ak obstarávacia cena odráža uplatnenie kúpnej opcie, odpisy sa vypočítajú pomocou odhadovanej doby životnosti majetku.

Zníženie hodnoty sa týka aj majetku v rámci aktív s právom na užívanie.

Vid' účtovné zásady týkajúce sa zníženia hodnoty nefinančných aktív v bode 2(l) Zníženie hodnoty (impairment) nefinančného majetku.

ii. Záväzky z nájmu

K dátumu začiatku lízingu Skupina vykazuje lízingové záväzky ocenené v súčasnej hodnote lízingových splátok, ktoré sa majú vykonať počas doby lízingu. Lízingové splátky zahŕňajú fixné splátky (vrátane v podstate fixných splátok) znížené o všetky prijaté stimuly, variabilné splátky lízingu, ktoré závisia od indexu alebo úrokovej sadzby, a sumy, ktorých splatnosť sa očakáva v rámci záruk zostatkovej hodnoty. Lízingové splátky zahŕňajú aj realizačnú cenu kúpnej opcie, pri ktorej je primerane isté, že ju Skupina uplatní, a platby pokút za ukončenie lízingu, ak doba lízingu odráža uplatnenie opcie na ukončenie.

Variabilné lízingové splátky, ktoré nezávisia od indexu alebo sadzby, sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom nastane udalosť alebo podmienka, ktorá spôsobí ich platbu.

Skupina neuplatňuje praktickú pomôcku podľa IFRS 16.15. Každá zmluva je preskúmaná, aby sa zistilo, či obsahuje okrem lízingových komponentov aj nelízingové komponenty. Lízingové komponenty sú oddelené od nelízingových komponentov a v súlade s ustanoveniami IFRS 16 sa berú do úvahy iba lízingové komponenty.

Pri výpočte súčasnej hodnoty lízingových splátok Skupina používa svoju prírastkovú úrokovú sadzbu pôžičky nájomcu k dátumu začiatku lízingu, pretože implicitnú úrokovú sadzbu z lízingu nie je možné spoľahlivo určiť. Po dátume začatia sa výška lízingových záväzkov zvyšuje tak, aby odrážala narastanie úrokov, a znižuje sa o uskutočnené lízingové splátky. Okrem toho sa účtovná hodnota záväzkov z lízingu preceňuje, ak došlo k modifikácii lízingu, zmene doby lízingu, zmene lízingových splátok (napr. zmeny budúcich splátok vyplývajúce zo zmeny indexu alebo sadzby použitej na určenie takýchto lízingových splátok) alebo zmeny v posúdení možnosti na nákup podkladového aktíva. Pri precenení lízingového záväzku z dôvodu modifikácie lízingu je suma precenenia zohľadnená vo výške aktíva s právom na užívanie, ktorému o túto hodnotu upraví jeho zostatkovú hodnotu. Aktívum s právom na užívanie sa ďalej odpisuje z tejto upravenej hodnoty.

Záväzky Skupiny z lízingu sú zahrnuté v záväzkoch z lízingu (pozri bod 28).

iii. Krátkodobé nájom a nájom majetku s nízkou hodnotu

Skupina uplatňuje výnimku z vykazovania krátkodobého lízingu na svoje krátkodobé lízingy strojov a zariadení (t. j. tie lízingy, ktoré majú dobu lízingu 12 mesiacov alebo menej od dátumu začiatku a neobsahujú opciu na nákup). Skupina taktiež uplatňuje výnimku z vykazovania majetku s nízkou hodnotou na prenájom položiek s nízkou hodnotou - pod 1 000

eur. Lízingové splátky pri krátkodobých prenájmoch a lízingu majetku s nízkou hodnotou sa vykazujú rovnomerne ako náklad počas doby lízingu.

Skupina ako prenajímateľ

Lízingy, pri ktorých Skupina neprenáša v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom aktíva, sa klasifikujú ako operatívny lízing. Príjmy z prenájmu sa účtujú rovnomerne počas doby prenájmu a sú zahrnuté do výnosov vo výkaze ziskov a strát z dôvodu ich prevádzkovej povahy. Počiatočné priame náklady vzniknuté pri rokovaní a dojednaní operatívneho lízingu sa pripočítavajú k účtovnej hodnote prenajatého majetku a vykážu sa počas doby prenájmu na rovnakom základe ako príjem z prenájmu. Podmienené nájomné sa vykazuje ako výnos v období, v ktorom naň vznikne nárok.

V prípade lízingov, pri ktorých Skupina prenáša v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom aktíva sa tieto lízingy klasifikujú ako finančný lízing. Prenajímané aktívum je odúčtované a Skupina vykáže finančné aktívum oceňované v amortizovanej hodnote predstavujúce súčasnú hodnotu lízingových splátok, upravenú tak ako v bode záväzky z nájmu.

V prípade, keď si Skupina prenajíma aktíva s právom na užívanie, ktoré ďalej poskytuje ako prenajímateľ do podnájmu ďalším nájomcom, Skupina vyhodnocuje lízing poskytnutý nájomcovi z pohľadu posúdenia či sa jedná o operatívny alebo finančný podnájom. Jediným odlišným kritériom oproti lízingu vlastného majetku je posudzovanie podnájmu voči právu na užívanie a nie pôvodnému podkladovému aktívu. Po posúdení či sa jedná o finančný alebo operatívny lízing ich následne vykazuje v zmysle účtovných politík pre Skupinu ako prenajímateľa.

(f) Finančné nástroje

i. Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva

Finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní klasifikované v jednej z troch kategórií ako finančné aktíva následne oceňované amortizovanou hodnotou, reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Klasifikácia finančných aktív pri prvotnom ocenení závisí od charakteristiky ich zmluvných peňažných tokov a od obchodného modelu, ktorý Skupina používa pri ich správe. S výnimkou pohľadávok z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Skupina zvolila zjednodušený účtovný postup, (t.j. sú rátané celoživotné očakávané straty), Skupina finančné aktívum prvotne oceňuje v reálnej hodnote, pričom pri finančných aktívach nezaraďených do kategórie nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa reálna hodnota upravuje o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Skupina zvolila zjednodušený účtovný postup, sa oceňujú transakčnou cenou stanovenou podľa štandardu IFRS 15.

Aby mohlo byť finančné aktívum klasifikované a ocenené amortizovanou hodnotou alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, musí viesť k vzniku peňažných tokov, ktoré predstavujú „výlučne platby istiny a úrokov (SPPI)“ z nesplatennej sumy istiny. Toto posúdenie sa označuje ako test SPPI a realizuje sa na úrovni jednotlivých nástrojov.

Obchodný model Skupiny na správu finančných aktív vyjadruje, akým spôsobom Skupina spravuje svoje finančné aktíva na vytváranie peňažných tokov. Obchodný model stanovuje, či peňažné toky vyplynú buď z inkasovania zmluvných peňažných tokov, alebo z predaja finančných aktív, resp. z oboch scenárov.

ii. Následné oceňovanie

Na účely následného oceňovania sa finančné aktíva klasifikujú do štyroch kategórií:

- finančné aktíva v amortizovanej hodnote (dlhové finančné nástroje),
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku s recyklovaním kumulovaných ziskov a strát (dlhové finančné nástroje),
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bez recyklovania kumulatívnych ziskov a strát pri odúčtovaní (kapitálové finančné nástroje),
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia .

iii. Finančné aktíva v amortizovanej hodnote (dlhové finančné nástroje)

Skupina oceňuje finančné aktíva v amortizovanej hodnote, ak sú splnené obe tieto podmienky:

- finančné aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať finančné aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výlučne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sa následne oceňujú pomocou metódy efektívnej úrokovej miery (effective interest rate method, v skratke „EIR“) a podliehajú zníženiu hodnoty. Zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia v prípade, ak sa odúčtuje, zmení alebo zníži hodnota príslušného aktíva.

Finančné aktíva Skupiny v amortizovanej hodnote zahŕňajú „Pohľadávky z obchodného styku“, „Ostatné pohľadávky“ a „Poskytnuté úvery“.

iv. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (kapitálové finančné nástroje)

Skupina sa rozhodla oceňovať kapitálové nástroje cez ostatné súčasti komplexného výsledku, ak sú splnené obe tieto podmienky:

- kapitálový nástroj nie je nástrojom v pridruženej alebo dcérskej spoločnosti,
- kapitálový nástroj nie je držaný na obchodovanie.

v. Odúčtovanie

Finančné aktíva (resp. ak je to aplikovateľné, časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) sa odúčtujú, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z tohto majetku, alebo
- Skupina previedla svoje práva na peňažné toky z príslušného majetku, resp. prevezme záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangement“); a buď (a) Skupina previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo (b) Skupina nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala, previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

vi. Zníženie hodnoty finančných aktív

Skupina vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Skupina posudzuje každú opravnú položku samostatne. Výška očakávaných strát vychádza z rozdielu medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi splatnými Skupiny na základe zmluvy a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Skupina očakáva, že získa, diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Očakávané peňažné toky budú zahŕňať peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo iného zabezpečenia, ktoré sú súčasťou zmluvných podmienok.

Očakávané straty z úverov sa vykazujú v dvoch fázach. Pri úverovej angažovanosti, bez výrazného nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania sa tvoria opravné položky na očakávané straty, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v nasledujúcich 12 mesiacoch (12-mesačné ECL). Pri úverovej angažovanosti s výrazným nárastom úverového

rizika od prvotného vykázania sa vyžaduje vytvorenie opravnej položky na úverové straty očakávané počas celkovej zostávajúcej doby životnosti angažovanosti, bez ohľadu na načasovanie zlyhania (ECL za celú dobu životnosti).

Skupina uplatňuje pre pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup výpočtu ECL. Z tohto dôvodu Skupina nesleduje zmeny v úverovom riziku, ale, naopak, vykazuje opravnú položku na základe hodnoty celoživotnej ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky. Skupina stanovila metódu, ktorá je založená na jej historických skúsenostiach v oblasti strát z pohľadávok a upravená o očakávané faktory, ktoré sa týkajú jednotlivých dlžníkov a ekonomického prostredia. Pre finančné aktíva, pre ktoré nie je použitý zjednodušený prístup – Úvery poskytnuté, sa výrazný nárast kreditného rizika od prvotného vykázania posudzuje individuálne.

Skupina považuje finančné aktívum za zlyhané, ak sú zmluvné platby 90 dní po splatnosti. V určitých prípadoch však Skupina môže považovať finančné aktívum za zlyhané aj v prípade, ak je na základe interných alebo externých informácií nepravdepodobné, že Skupina získa celú nesplatenú zmluvnú sumu bez realizácie kolaterálov. Finančné aktívum sa odpisuje v momente, keď sa vyčerpajú všetky primerané možnosti na znovuzískanie zmluvných peňažných tokov.

Derivátové finančné nástroje a účtovanie o zabezpečení

Prvotné vykázanie a následné oceňovanie

Skupina používa derivátové finančné instrumenty, ako napríklad menové swapy, na zabezpečenie rizík súvisiacich s menovým rizikom. Takéto derivátové kontrakty sú prvotne vykázané v reálnej hodnote ku dňu, v ktorom bola zmluva uzavretá a následne precenené na reálnu hodnotu. Dané deriváty sú vykázané ako ostatné aktíva, ak je ich hodnota kladná a ostatné záväzky, keď je ich hodnota záporná.

Pre účely účtovania o zabezpečení Skupina klasifikuje zabezpečenia ako:

- zabezpečenie peňažných tokov: zabezpečenie expozície voči premenlivosti peňažných tokov, ktorá pripadá na konkrétne riziko spojené s celým vykazovaným aktívom alebo záväzkom.

Skupina nepoužíva žiadne iné formy zabezpečenia.

Na začiatku zabezpečovacieho vzťahu dôjde k formálnemu určeniu a zdokumentovaniu zabezpečovacieho vzťahu a cieľa a stratégie účtovnej jednotky v oblasti riadenia rizika na uskutočňovanie zabezpečenia. Uvedená dokumentácia obsahuje identifikáciu zabezpečovacieho nástroja, zabezpečenej položky, povahy zabezpečovaného rizika a spôsob, akým bude účtovná jednotka posudzovať to, či zabezpečovací vzťah spĺňa požiadavky efektívnosti zabezpečenia (vrátane jej analýzy zdrojov neefektívnosti zabezpečenia a spôsobu, akým stanovuje zabezpečovací pomer).

Zabezpečovací vzťah spĺňa všetky tieto požiadavky efektívnosti zabezpečenia:

- Medzi zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom existuje ekonomický vzťah.
- Účinok úverového rizika neprevláda nad zmenami hodnôt, ktoré sú výsledkom uvedeného ekonomického vzťahu.
- Zabezpečovací pomer zabezpečovacieho vzťahu je rovnaký ako pomer vyplývajúci z množstva zabezpečenej položky, ktorú účtovná jednotka v skutočnosti zabezpečuje, a z množstva zabezpečovacieho nástroja, ktorý účtovná jednotka v skutočnosti používa na zabezpečenie uvedeného množstva zabezpečenej položky.

Účtovná jednotka uplatňuje účtovanie zabezpečenia na zabezpečovacie vzťahy, ktoré spĺňajú kvalifikačné kritériá vyššie nasledovne:

Zabezpečenia peňažných tokov

Tá časť zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja, ktorá sa stanoví ako efektívne zabezpečenie (t. j. tá časť, ktorá je kompenzovaná zmenou rezervy na zabezpečenie peňažných tokov), sa vykazuje v ostatných súčiastiach komplexného výsledku, kým akýkoľvek zostávajúci zisk alebo strata zo zabezpečovacieho nástroja (alebo akýkoľvek zisk alebo strata potrebné na vyrovnanie zmeny v rezerve na zabezpečenie peňažných tokov) predstavuje neefektívnosť zabezpečenia, ktorá sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Samostatná zložka vlastného imania súvisiaca so zabezpečenou položkou (rezerva na zabezpečenie peňažných tokov) sa upravuje na nižšiu z týchto hodnôt (v absolútnych hodnotách):

- i) kumulovaný zisk alebo strata zo zabezpečovacieho nástroja od začiatku zabezpečenia a
- ii) kumulovaná zmena reálnej hodnoty (súčasnnej hodnoty) zabezpečenej položky (t. j. súčasnej hodnoty kumulovanej zmeny zabezpečených očakávaných budúcich peňažných tokov) od začiatku zabezpečenia.

Skupina používa menové swapy ako zabezpečenie expozície voči menovému riziku pri dlhopisoch denominovaných v cudzích menách.

Ak zabezpečená očakávaná transakcia následne vedie k vykázaniu nefinančného aktíva alebo nefinančného záväzku alebo ak sa zo zabezpečenej očakávanej transakcie s nefinančným aktívom alebo nefinančným záväzkom stane záväzná povinnosť, na ktorú sa uplatňuje účtovanie zabezpečenia reálnej hodnoty, účtovná jednotka odstráni uvedenú sumu z rezervy na zabezpečenie peňažných tokov a zahrnie ju priamo do prvotných nákladov alebo inej účtovnej hodnoty aktíva alebo záväzku. Nepredstavuje to reklasifikačnú úpravu (pozri IAS 1), a teda to nemá vplyv na ostatné súčasti komplexného výsledku.

Pri ostatných zabezpečeních peňažných tokov, sa uvedená suma reklasifikuje z rezervy na zabezpečenie peňažných tokov do výsledku hospodárenia ako reklasifikačná úprava v tom istom období alebo obdobiach, počas ktorých majú zabezpečené očakávané budúce peňažné toky vplyv na výsledok hospodárenia.

Keď účtovná jednotka prestane účtovať zabezpečenie peňažných tokov, sumu, ktorá sa naakumulovala v rezerve na zabezpečenie peňažných tokov ostáva v rezerve na zabezpečenie peňažných tokov dovtedy, kým sa očakávajú budúce peňažné toky, inak sa uvedená suma okamžite reklasifikuje z rezervy na zabezpečenie peňažných tokov do výsledku hospodárenia ako reklasifikačná úprava.

(g) Východiská pre konsolidáciu

i. Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti, ktoré sú kontrolované Skupinou. Kontrola existuje vtedy, ak má Skupina právomoc nad investíciou a zároveň je Skupina angažovaná na variabilných výnosoch zo svojho podielu na investícii, alebo má na tieto výnosy právo a je schopná ovplyvniť výšku týchto výnosov z investície využitím svojich právomocí nad investíciou. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny v iných spoločnostiach na základe práva Skupiny kontrolovať tieto spoločnosti bez ohľadu na to, či v skutočnosti je kontrola uplatňovaná alebo nie. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa, keď došlo k zániku kontroly.

ii. Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú tie spoločnosti, v ktorých má Skupina podstatný vplyv, nie však kontrolu nad finančným a prevádzkovým hospodárením. Predpokladá sa, že spoločnosť má podstatný vplyv v inej spoločnosti, keď disponuje podielom na hlasovacích právach od 20 do 50 percent. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny na vykázaných ziskoch a stratách pridružených spoločností podľa metódy vlastného imania odo dňa vzniku podstatného vplyvu do dňa, keď došlo k zániku podstatného vplyvu. Prvotne je investícia vykázaná v obstarávacích nákladoch. Pri následnom ocenení, keď podiel Skupiny na stratách prevýši účtovnú hodnotu pridruženej spoločnosti, účtovná hodnota takejto spoločnosti je znížená na nulu a vykazovanie budúcich strát je zastavené, okrem prípadov, keď Skupine v súvislosti s danou pridruženou spoločnosťou vznikli prípadné záväzky.

iii. Spoločné podniky

Spoločný podnik je zmluvná dohoda, kde dvaja alebo viacerí účastníci realizujú ekonomickú činnosť, ktorá je predmetom spoločnej kontroly, prostredníctvom ktorej má Skupina právo na čistý majetok dojednania, ale nie právo na majetok a zodpovednosť za záväzky týkajúce sa tohto dojednania. Spoločná kontrola je zmluvne dohodnuté rozdelenie kontroly nad ekonomickou činnosťou. Spoločné podniky sú účtované v obstarávacej cene. Spoločné podniky sa zahŕňajú

do konsolidovanej účtovnej závierky použitím metódy vlastného imania od momentu získania spoločnej kontroly do momentu skončenia tejto kontroly.

Obstarávacia cena spoločne kontrolovaných (pridružených) podnikov je vyjadrená hodnotou vydaných peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálnou hodnotou vložených aktív a pasív na získanie podniku v čase jeho akvizície. Náklady súvisiace s obstaraním (transakčné náklady) sú súčasťou obstarávacej ceny investície.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, vedenie prehodnocuje, či nastali skutočnosti spôsobujúce zníženie hodnoty spoločne kontrolovaných (pridružených) podnikov. Prípadné zníženie hodnoty finančných investícií pod obstarávaciu cenu sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky. Opravné položky sa tvoria na základe metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov.

iv. Rozsah konsolidácie

Zoznam všetkých spoločností zahrnutých do konsolidácie je uvedený v bode 42 - Spoločnosti v rámci Skupiny.

v. Transakcie eliminované pri konsolidácii

Vzájomné zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované zisky vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminované.

vi. Akvizičná metóda

Pri účtovaní o nákupe dcérskych spoločností je v účtovníctve použitá akvizičná metóda. Plnenie prevedené v rámci podnikovej kombinácie sa oceňuje reálnou hodnotou, ktorá sa vypočíta ako súčet reálnych hodnôt, ktoré má k dátumu akvizície majetok prevedený nadobúdateľom, záväzky, ktoré vznikli nadobúdateľovi voči bývalým vlastníkom obstarávaného subjektu a podieli na vlastnom imaní emitované nadobúdateľom.

Náklady súvisiace s akvizíciou sú zaúčtované priamo do výsledku hospodárenia.

Identifikovateľný obstaraný majetok a prevzaté záväzky obstarávaného subjektu, ktoré spĺňajú podmienky vykázania podľa IFRS 3, sú vykázané v ich reálnej hodnote k dátumu akvizície.

Goodwill je ocenený vo výške prebytku súhrnu prevedeného plnenia, sumy každého nekontrolného podielu obstarávaného subjektu a reálnej hodnoty, ktorú mal k dátumu akvizície predtým vlastnený podiel nadobúdateľa na vlastnom imaní obstarávaného subjektu (ak taký bol) nad rozdielom medzi hodnotami identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov k dátumu akvizície. V opačnom prípade sa vzniknutý rozdiel prehodnotí a zostávajúca časť (pre účely tejto účtovnej závierky ďalej označovaný ako zisk z výhodnej kúpy) je vykázaná ako zisk priamo do výsledku hospodárenia.

Nekontrolný podiel je ocenený *pomerným podielom* na identifikovanom čistom majetku obstarávaného subjektu.

vii. Zjednotenie účtovných metód

Účtovné metódy a postupy aplikované konsolidovanými spoločnosťami v ich účtovných závierkach boli počas konsolidácie zjednotené a zhodujú sa s princípmi aplikovanými Materskou spoločnosťou.

(h) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene

Položky vykázané v účtovnej závierke Skupiny sú vyjadrené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Skupina pôsobí (funkčná mena). Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch eur, ktoré predstavujú funkčnú menu Materskej Spoločnosti a menu vykazovania Skupiny. Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na eurá výmenným kurzom platným v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Peňažný majetok a záväzky v cudzích menách sú prepočítané na eurá ku dňu, ku ktorému je účtovná závierka zostavená, kurzom Európskej Centrálnnej Banky platným v tento deň.

Kurzové rozdiely vyplývajúce z takýchto prepočtov sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sú ocenené obstarávacou cenou, sú prepočítané na eurá kurzom platným v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou, sú prepočítané na eurá kurzami platnými v dňoch, keď boli určené reálne hodnoty.

Rezerva z prepočítania cudzích mien zahŕňa všetky kurzové rozdiely, ktoré vznikajú z prevodu účtovných závierok zahraničných podnikov v rámci konsolidačného celku.

Prepočet zahraničnej prevádzky

Výsledky a finančná pozícia zahraničnej prevádzky sa prepočítavajú do prezentačnej meny tak, aby zahraničnú prevádzku bolo možné zahrnúť do účtovnej závierky vykazujúcej účtovnej jednotky pri úplnej konsolidácii. Výsledky a finančná pozícia sa prepočítavajú do inej prezentačnej meny, pričom:

- a) Majetok a záväzky pre každý prezentovaný výkaz o finančnej pozícii (t. j. vrátane porovnateľných údajov) sa prepočíta záverečným kurzom platným ku dňu, ku ktorému bol zostavený tento výkaz o finančnej pozícii.
- b) Výnosy a náklady pre každý výkaz o komplexnom výsledku (t. j. vrátane porovnateľných informácií) sa prevedú priemerným výmenným kurzom za obdobie.
- c) Všetky vyplývajúce kurzové rozdiely sa vykážu v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

(i) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pozostávajú z peňažných prostriedkov v pokladni a v bankách, krátkodobých vysoko likvidných investícií s pôvodnou dobou splatnosti tri mesiace a menej a z krátkodobých vysoko likvidných investícií, ktoré sú priamo zameniteľné za vopred známu sumu peňažných prostriedkov.

(j) Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene (nakupované zásoby) respektíve vo vlastných nákladoch (zásoby vytvorené vlastnou činnosťou) alebo čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena v rámci bežného obchodovania, znížená o odhadované náklady na dokončenie a náklady na predaj. Nakupované zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s obstaraním zásob a ich uložením v existujúcej lokalite a stave. Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady a časť nepriamych nákladov bezprostredne súvisiacich s vytvorením zásob vlastnou činnosťou. Skupina oceňuje zásoby váženým aritmetickým priemerom.

(k) Započítavanie

Finančný majetok a záväzky sa vzájomne započítavajú a ich čistá hodnota je vykázaná v súvahe vtedy, keď má Skupina právne vymožiteľný nárok na vzájomný zápočet vykázaných hodnôt a keď existuje úmysel vysporiadať transakcie na základe ich čistého rozdielu.

(l) Zníženie hodnoty (impairment) nefinančného majetku

Účtovná hodnota majetku Skupiny iného než zásob (pozri účtovnú zásadu j), investícií v nehnuteľnostiach (pozri účtovnú zásadu o), finančných nástrojov (pozri účtovnú zásadu f), a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovnú zásadu s) je prehodnocovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aby sa zistilo, či existuje objektívny indikátor zníženia jeho hodnoty. Ak existuje akýkoľvek takýto náznak, je odhadnutá návratná hodnota tohto majetku. Nehmotný majetok, ktorý má neobmedzenú životnosť, nie je predmetom amortizácie. Zníženie hodnoty takéhoto majetku sa každoročne preveruje ako súčasť jednotky generujúcej hotovosť, ku ktorej tento majetok patrí. O znížení hodnoty majetku sa účtuje vtedy, keď účtovná hodnota daného majetku alebo jeho jednotky generujúcej hotovosť, presiahne jeho návratnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Keď pre majetok určený na predaj bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy.

Návratná hodnota ostatného majetku je hodnota, ktorá je vyššia spomedzi jeho reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj a hodnoty z použitia (angl. value in use). Pri stanovovaní hodnoty z použitia sa odhadované budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu použitím takej diskontnej miery pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery samostatné peňažné toky, sa návratná hodnota určuje pre skupinu jednotiek generujúcich hotovosť (angl. cash generating unit – „CGU“), do ktorej tento majetok patrí.

V prípade goodwillu nie je možné stratu zo zníženia hodnoty následne znížiť.

Pre ostatný majetok sa strata zo zníženia hodnoty zruší alebo zníži, ak existuje indikátor, že toto zníženie hodnoty už nie je opodstatnené a došlo k zmene predpokladov použitých pri stanovení návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty môže byť zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby účtovná hodnota neprevýšila účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov a amortizácie, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

(m) Pozemky, budovy a zariadenie

i. Vlastný majetok

Jednotlivé položky majetku sú oceňované obstarávacími cenami zníženými o oprávky (pozri nižšie) a o straty zo zníženia ich hodnoty (pozri účtovnú zásadu I). Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním majetku. Hodnota majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál, priame mzdové náklady, ostatné náklady priamo súvisiace s uvedením majetku do používania a náklady na odstránenie a rozobratie zariadenia a uvedenie miesta, kde sa nachádza, do pôvodného stavu. V prípade, že jednotlivé časti dlhodobého hmotného majetku majú rozdielne doby životnosti, tieto komponenty dlhodobého majetku sú účtované ako samostatné položky (hlavné komponenty) dlhodobého hmotného majetku.

ii. Následné náklady

Následné náklady sú aktivované len vtedy, ak je pravdepodobné, že Skupine z nich budú plynúť budúce ekonomické úžitky obsiahnuté v príslušnej položke dlhodobého majetku a príslušné náklady je možné spoľahlivo merať. Všetky ostatné náklady, vrátane bežnej údržby dlhodobého majetku, sú zúčtované do výsledku hospodárenia v období, s ktorým súvisia.

iii. Odpisy

Odpisy sú účtované do výsledku hospodárenia na lineárnej báze počas odhadovanej životnosti jednotlivých položiek dlhodobého majetku. Pozemky sa neodpisujú. Odhadované životnosti sú nasledovné:

- | | |
|---|---------------|
| • Budovy | 30 - 45 rokov |
| • Lanovky a vleky a zábavné atrakcie | |
| ▪ Pevné stavby a ostatné objekty | 20 – 40 rokov |
| ▪ Technológia a príslušenstvo | 4 – 12 rokov |
| • Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí | |
| ▪ Geotermálny vrt | 40 rokov |
| ▪ Tobogány | 25 rokov |
| ▪ Zariadenia | 5 - 12 rokov |
| ▪ Inventár a ostatné | 5 - 10 rokov |

Metódy odpisovania, odhadovaná životnosť a zvyšková hodnota (angl. residual value) sa každoročne prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Každá významná časť dlhodobého hmotného majetku, ktorej obstarávacie náklady sú významné v pomere k celkovým obstarávacím nákladom predmetnej položky, je odpisovaná samostatne.

iv. Kapitalizované finančné náklady

Finančné náklady súvisiace s majetkom, ktorý vyžaduje významné časové obdobie na uvedenie do stavu potrebného na jeho použitie alebo predaj, Skupina aktivuje ako súčasť obstarávacej ceny majetku.

(n) Nehmotný majetok

i. Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách

Goodwill je ocenený vo výške prebytku súhrnu prevedeného plnenia, sumy každého nekontrolného podielu obstarávaného subjektu a reálnej hodnoty, ktorú mal k dátumu akvizície predtým vlastnený podiel nadobúdateľa na vlastnom imaní obstarávaného subjektu (ak taký bol) nad rozdielom medzi reálnymi hodnotami identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov k dátumu akvizície. Goodwill z nadobudnutia dcérskych spoločností je zahrnutý do nehmotného majetku. Goodwill z nadobudnutia pridružených spoločností je zahrnutý v investíciách do pridružených spoločností.

Goodwill je každoročne preverovaný na zníženie jeho hodnoty a je oceňovaný v obstarávacej cene po odpočítaní akumulovaných strát zo zníženia jeho hodnoty. Zisky a straty z vyradenia určitej spoločnosti zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu, ktorý sa týka predanej spoločnosti. Zisk z výhodnej kúpy (záporný goodwill), ktorý vznikne pri nadobudnutí, je prehodnotený a akýkoľvek zvyšok záporného goodwillu po prehodnotení je účtovaný priamo do výsledku hospodárenia.

Nehmotný majetok nadobudnutý v podnikovej kombinácii je vykazovaný v reálnej hodnote ku dňu nadobudnutia, ak je tento nehmotný majetok oddeliteľný alebo vyplýva zo zmluvných alebo iných práv. Nehmotný majetok s neobmedzenou dobou životnosti nie je amortizovaný a vykazuje sa v obstarávacích cenách znížených o stratu zo zníženia hodnoty. Nehmotný majetok s určitou dobou životnosti je amortizovaný počas doby životnosti a vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty zo zníženia hodnoty.

ii. Softvér a ostatný nehmotný majetok

Softvér a ostatný nehmotný majetok nadobudnutý Skupinou je vykázaný v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok (pozri nižšie) a strát zo zníženia jeho hodnoty (pozri účtovnú zásadu I). Doba životnosti tohto majetku sa pravidelne prehodnocuje.

iii. Amortizácia

Amortizácia je účtovaná do výsledku hospodárenia na lineárnej báze počas odhadovanej životnosti nehmotného majetku od dátumu jeho určenia na používanie. Odhadované životnosti sú nasledovné:

- Softvér 2 – 5 rokov
- Oceniteľné práva každá položka používa individuálny plán odpisovania, na základe odhadovanej doby plynutia úžitkov z týchto práv, súčasťou sú aj ochranné známky ktoré predstavujú neodpisovaný majetok. Skupina používa na svoje oceniteľné práva životnosti 2, 6, 7, 8, 10, 12 a 50 rokov.

(o) Investície v nehnuteľnostiach

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú majetok držaný Skupinou za účelom získania výnosov z prenájmu alebo jeho kapitálového zhodnotenia, alebo za obidvoma týmito účelmi. Investície v nehnuteľnostiach sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá je určená nezávislým znalcom alebo manažmentom. Reálna hodnota je založená na súčasných cenách podobného majetku na aktívnom trhu v tej istej lokalite a za tých istých podmienok, alebo ak nie sú tieto dostupné, tak sa použijú všeobecne aplikovateľné oceňovacie modely ako napríklad výnosová metóda. Každý zisk alebo strata vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Majetok, ktorý je postavený alebo vyvinutý za účelom jeho budúceho využitia ako investície v nehnuteľnostiach je ocenený v reálnej hodnote za predpokladu, že sa táto dá spoľahlivo určiť.

Podrobnosti o ocenení investícií v nehnuteľnostiach sú bližšie špecifikované v bode 3(b) – Zásadné účtovné odhady a predpoklady, Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach. Výnosy z prenájmu investície v nehnuteľnostiach sú účtované tak, ako je opísané v účtovnej zásade (e) Lízingy – Skupina ako prenájomca.

(p) Štátne dotácie

Štátne dotácie sa vykazujú, ak existuje primeraná istota, že dotácia bude prijatá a budú splnené všetky súvisiace podmienky.

Ak sa dotácia týka nákladovej položky, systematicky sa vykazuje ako výnos v priebehu období, keď sú súvisiace náklady, ktoré má kompenzovať, účtované do nákladov. Ak sa dotácia týka majetku, vykazuje sa ako výnos v rovnakých sumách počas predpokladanej doby použiteľnosti súvisiaceho majetku.

Keď Skupina dostane dotácie vo forme nepeňažného aktíva, aktívum a dotácia sa zaúčtujú v nominálnych hodnotách a rozpustia sa do zisku alebo straty počas očakávanej doby životnosti aktíva na základe modelu spotreby výhod podkladového aktíva.

(q) Rezervy

Skupina v súvahe zaúčtuje rezervu, ak existuje zákonná, zmluvná alebo mimozmluvná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že pri vysporiadaní tejto povinnosti dôjde k úbytku ekonomických úžitkov a tento úbytok je možné spoľahlivo odhadnúť. Dlhodobé rezervy, pri ktorých by malo ich odúčtovanie na súčasnú hodnotu významný dopad na účtovnú závierku, sú diskontované na ich súčasnú hodnotu.

i. Dlhodobé zamestnanecké požitky

Závazok Skupiny vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov iných ako dôchodkové plány predstavuje odhad budúcej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Závazok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky vysoko kvalitných dlhopisov so splatnosťou približujúcou sa podmienkam záväzkov Skupiny ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(r) Finančné výnosy a náklady

Finančné výnosy a náklady sú účtované vo výsledku hospodárenia v období, s ktorým súvisia použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Všetky náklady na úvery a pôžičky sú vykázané vo výsledku hospodárenia, okrem prípadov kapitalizovaných finančných nákladov, pozri účtovnú zásadu (m), časť (iv).

(s) Daň z príjmov

Daň z príjmov bežného účtovného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej dane.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného príjmu bežného účtovného obdobia s použitím daňových sadzieb, ktoré boli platné ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a všetky úpravy daňového záväzku v súvislosti s predchádzajúcimi účtovnými obdobiami.

Výška odloženej dane je založená na očakávanom spôsobe realizácie alebo zúčtovania účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválených.

Odložená daň je účtovaná s použitím súvahovej metódy a je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnými hodnotami majetku a záväzkov stanovených pre účely finančného vykazovania a hodnotami, ktoré sa používajú pre daňové účely. Nasledovné dočasné rozdiely neboli zohľadnené: prvotné vykázanie majetku a záväzkov, ktoré neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk a rozdiely týkajúce sa investícií v dcérskych spoločnostiach, pre ktoré je pravdepodobné, že sa v dohľadnej budúcnosti nezrušia. Pri prvotnom vykázaní goodwillu sa nevykazujú žiadne odložené dane. Výška

odloženej dane je založená na očakávanom spôsobe realizácie alebo zúčtovania účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválených.

Daň z príjmov sa účtuje priamo do výsledku hospodárenia okrem tej časti, ktorá sa týka položiek vykázaných priamo vo vlastnom imaní. V takom prípade sa daň z príjmov účtuje vo vlastnom imaní.

Odložená daňová pohľadávka a záväzok sú vzájomne započítané, ak existuje právne vynútiteľné právo započítať splatný daňový záväzok a pohľadávku a tieto sa týkajú rovnakého daňového úradu a rovnakého daňového subjektu.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje iba do výšky pravdepodobných budúcich zdaniteľných ziskov, proti ktorým budú môcť byť nevyužité daňové straty a kredity započítané. Odložená daňová pohľadávka je znížená o hodnotu, pre ktorú je pravdepodobné, že príslušné daňové využitie nebude v budúcnosti realizovateľné.

(t) Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky sú vykázané v umorovanej hodnote (pozri bod (y) Finančné záväzky).

i. Krátkodobé zamestnanecké požitky

Závazky vyplývajúce z krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú vyjadrené na nediskontovanej báze a sú vykázané ako náklady v čase vykonania práce zamestnancami. V prípade, že Spoločnosť má zákonnú alebo zmluvnú povinnosť ako dôsledok minulej práce vykonanej zamestnancami a výšku záväzku je možné spoľahlivo odhadnúť, vykáže sa záväzok vo výške odhadovanej krátkodobej peňažnej odmeny alebo plánovaného podielu na zisku.

Prijaté zálohy od zákazníkov a aktuálna hodnota časového rozlíšenia je vykázaná na samostatne vrámci záväzkov zo zmlúv so zákazníkmi.

(u) Tržby z poskytovania služieb

Skupina účtuje o ôsmich druhoch základných tržieb z poskytovania služieb:

- Tržby z lanoviek a lyžiarskych vlekov (ďalej v texte označované aj ako „horské strediská“)
- Tržby zo zábavných parkov
- Tržby zo športových služieb a obchodov
- Tržby z hotelových služieb (ďalej v texte označované aj ako „hotely“)
- Tržby z reštauračných zariadení
- Tržby z realitných projektov (najmä výnosy z investícií v nehnuteľnostiach)
- Tržby z golfových stredísk
- Ostatné tržby

Skupina účtuje o tržbách v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že ekonomické úžitky budú plynúť do Skupiny a tieto tržby sa dajú spoľahlivo oceniť. Tržby sú účtované v reálnej hodnote. Skupina účtuje hlavne o tržbách z lanoviek a zábavných parkov, ktoré sa zúčtujú do výsledku hospodárenia po splnení povinnosti plnenia zmluvy prevodom prisľúbenej služby. Tržby zo sezónnych skipasov a aquapasov sa časovo rozlišujú v závislosti od toho, počas akého obdobia bola služba poskytnutá.

Tržby z ubytovania a reštauračných zariadení sa účtujú denne na základe služieb poskytovaných v každom hotelovom zariadení aj za tých zákazníkov, ktorí sú stále v hotelovom zariadení ubytovaní. Tržby sa časovo rozlišujú v závislosti od toho, počas akého obdobia bola služba poskytnutá. Vopred prijaté zálohy od zákazníkov sú vykázané ako záväzky zo zmlúv so zákazníkmi – uvedené v bode 31.

Tržby za poskytnuté služby neobsahujú daň z pridanej hodnoty. Sú tiež znížené o zľavy a zrážky (rabaty, bonusy, skontá, dobropisy a pod.).

Skupina od roku 2012 poskytuje pre svojich klientov vernostný systém Gopass, ktorý umožňuje klientom zbieranie vernostných bodov za nákupy tovarov a služieb v strediskách Skupiny a tieto body čerpať formou zliav z ďalších nákupov.

Hodnotu nevyčerpaných bodov Skupina účtuje ako poníženie tržieb voči časovému rozlíšeniu výnosov, keďže sa týkajú prisľúbených zliav z budúcich nákupov klientov. Skupina sleduje hodnotu nevyčerpaných bodov a transakčnú cenu bodu prehodnocuje pravidelne pre účely vykázania v účtovnej závierke. Od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 bol vernostný systém Gopass prevádzkovaný dcérskou spoločnosťou GOPASS a.s., ktorá bola súčasťou Skupiny. Od 1. novembra 2022 je vernostný systém Gopass prevádzkovaný dcérskou spoločnosťou GOPASS SE, ktorá je súčasťou Skupiny.

Tržby z realitných projektov sa účtujú, keď Skupina splní povinnosť plnenia zmluvy prevodom nehnuteľnosti na zákazníka. Predaj nehnuteľností je vykázaný v tržbách Skupiny dňom podpisu preberacieho protokolu, prípadne zápisom na katastri na základe rozhodnutia o povolení vkladu vlastníckeho práva, podľa toho čo nastane skôr.

Tržby z predaja suvenírov a iných tovarov sa zúčtujú, keď Skupina splní povinnosť plnenia zmluvy prevodom prisľúbeného tovaru na zákazníka alebo počas tohto procesu. Aktívum je prevedené vtedy, keď zákazník získa kontrolu nad týmto aktívom. Ostatné tržby z poskytnutých služieb sa zúčtujú po ich poskytnutí.

(v) Dividendy

Dividendy sa vykážu vo výkaze zmien vo vlastnom imaní a takisto ako záväzok v období, keď sú schválené.

(w) Dlhodobý majetok a skupina majetku držaná za účelom predaja

Ak sa očakáva, že hodnota dlhodobého majetku (alebo majetku a záväzkov v skupine majetku držanej za účelom predaja) sa realizuje predovšetkým prostredníctvom jeho predaja a nie jeho používaním, tento majetok je klasifikovaný ako držaný za účelom predaja. V momente pred zaradením majetku ako držaný za účelom predaja sa tento majetok (a všetok majetok a záväzky v skupine majetku držanej za účelom predaja) precení podľa príslušných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ. Následne pri prvotnom vykázaní ako držaný za účelom predaja sa majetok a skupina majetku držaná za účelom predaja vykážu v zostatkovej hodnote alebo reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom podľa toho, ktorá je nižšia.

Akkoľvek straty zo zníženia hodnoty skupiny majetku držanej za účelom predaja sú najskôr priradené ku goodwillu, a následne pomerným dielom k ostatnému majetku a záväzkom, okrem zásob, finančného majetku, odloženej daňovej pohľadávky a investícií v nehnuteľnostiach, ktoré sú naďalej vyjadrené v súlade s účtovnými zásadami Skupiny.

Straty zo zníženia hodnoty pri prvotnom vykázaní ako držané za účelom predaja sa vykážu vo výsledku hospodárenia aj v prípade, ak bola vytvorená rezerva z precenenia. To isté platí aj pre zisky a straty pri následnom ocenení. Vykázané zisky nemôžu prevyšovať kumulatívne straty zo zníženia hodnoty. Pozemky, budovy a zariadenie a nehmotný majetok klasifikovaný ako držaný za účelom predaja sa neodpisuje.

V prípade, že sa neskôr po zaradení majetku do skupiny majetku držaného za účelom predaja ukáže, že sa jeho hodnota realizuje predovšetkým jeho používaním a nie prostredníctvom predaja, majetok sa preúčtuje späť a pre pozemky, budovy a zariadenie a nehmotný majetok sa odpis vykáže do obdobia, v ktorom prišlo k rozhodnutiu o zmene využitia majetku.

(x) Vykazovanie podľa segmentov

Prevádzkové segmenty sú časti Skupiny, ktoré sú schopné generovať výnosy a náklady, o ktorých sú k dispozícii finančné informácie, ktoré pravidelne vyhodnocujú osoby s rozhodovacou kompetenciou pri rozhodovaní o rozdelení zdrojov a pri určovaní výkonnosti. Vedenie sleduje 8 segmentov a to horské strediská, zábavné parky, hotely, reštauračné zariadenia, športové služby a obchody, realitné projekty, golfy a ostatné.

(y) Finančné záväzky

Skupina vykazuje finančné záväzky ako ostatné finančné záväzky. Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia Skupiny neeviduje.

V konsolidovanom výkaze finančnej pozícii Skupiny sú ostatné finančné záväzky vykázané ako prijaté úvery a pôžičky, vydané dlhopisy, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Finančné záväzky sú vykazované Skupinou v deň obchodu. Finančné záväzky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú reálnou hodnotou vrátane transakčných nákladov.

Následne po prvotnom vykázaní sa finančné záväzky oceňujú v umorovanej hodnote. Pri oceňovaní umorovanou hodnotou je rozdiel medzi obstarávacími nákladmi a nominálnou hodnotou vykazovaný vo výsledku hospodárenia počas doby trvania príslušného majetku alebo záväzku s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné záväzky sú odúčtované vtedy, keď povinnosť Skupiny špecifikovaná v zmluve zanikne uplynutím času, je vyrovnaná, alebo zrušená.

(z) Odhady reálnych hodnôt

Nasledovné odseky opisujú hlavné metódy a predpoklady použité pri odhadoch reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov uvedených v bode 35 – Údaje o reálnej hodnote:

i. Úvery poskytnuté

Reálna hodnota bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných príjmov zo splátok istiny a úrokov. Pri odhadoch predpokladaných budúcich peňažných tokov boli vzaté do úvahy aj riziká z nesplatenia ako aj skutočnosti, ktoré môžu naznačovať zníženie hodnoty. Odhadované reálne hodnoty úverov vyjadrujú zmeny v úverovom hodnotení od momentu ich poskytnutia, ako aj zmeny v úrokových sadzbách v prípade úverov s fixnou úrokovou sadzbou.

ii. Úvery a pôžičky

Pre úvery a pôžičky bez určenej lehoty splatnosti bola reálna hodnota určená ako suma záväzkov splatných k dátumu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka. Pre úvery a pôžičky s dohodnutou lehotou splatnosti je reálna hodnota stanovená na základe diskontovaných peňažných tokov používajúc aktuálne úrokové sadzby ponúkané v súčasnosti na úvery a pôžičky s podobnou lehotou splatnosti.

iii. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky bez uvedenej úrokovej sadzby sa oceňujú v pôvodnej výške faktúry, ak je vplyv diskontovania nevýznamný. Pre pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti menšou ako jeden rok sa predpokladá, že ich nominálna hodnota predstavuje zároveň aj reálnu hodnotu. Reálna hodnota je stanovená pri prvotnom vykázaní a pre účely zverejnenia ku koncu účtovného obdobia.

iv. Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote. Účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa približne rovná ich reálnej hodnote.

v. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Pre peniaze a peňažné ekvivalenty sa predpokladá, že ich nominálna hodnota predstavuje zároveň aj reálnu hodnotu.

vi. Ostatné finančné aktíva/záväzky

Ostatné aktíva/ záväzky predstavujú najmä pohľadávky voči partnerským spoločnostiam, ktoré Skupina využíva na sprostredkovaný predaj lístkov/ vstupeniek zákazníkom do svojich stredísk, pohľadávku/ záväzok z derivátových operácií - menový SWAP, ostávajúci záväzok voči akcionárom zo zníženia základného imania v roku 2013. Ostatné finančné aktíva / záväzky sa pre určenie reálnej hodnoty odúčtujú, v prípade ak je vplyv diskontovania významný.

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

Zostavenie účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov. Takisto si vyžaduje, aby manažment v procese aplikácie účtovných zásad Skupiny použil svoj úsudok. Tieto účtovné odhady budú preto zákonite iba zriedka zhodné so skutočnými výsledkami. Informácie o predpokladoch a odhadoch k 31. októbru 2023, ktoré nesú značné riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v budúcom účtovnom období, sú popísané nižšie v ďalšom texte. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tom období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasne aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

Skupina považuje klimatické zmeny a riziká z nej plynúce (ďalej len klimatické riziká) za faktor, ktorý v budúcnosti môže ovplyvniť lyžiarsky sektor. Skupina od začiatku svojej existencie prispôbuje svoje lyžiarske strediská trendom vyžadujúcim umelé zasnežovanie. Preto aj historické investície do stredísk obsahovali významný podiel v zasnežovaní (zasnežovacia technológia, zádržné jazerá ako zásobníky vody, čerpadlá a ďalšie). Tým, že Skupina dlhodobo využíva technológiu zasnežovania vo svojich strediskách, nárast nákladov na prevádzku a výrobu snehu zarátava do svojich finančných modelov, projekcií a cenotvorby. Táto položka nie je pre Skupinu nová avšak vzhľadom na výkyvy v cenách elektrickej energie, výrazne rastie. Preto Skupina využíva nástroje riadenia finančných rizík ako je komoditný hedging na zabezpečenie a predvídateľnosť cien elektrickej energie potrebnej pre prevádzku lanoviek ale aj zasnežovania. Do budúcnosti sa témou klimatických rizík a ich dopadov na podnikanie bude Skupina zaoberať so zvýšeným dôrazom. Zároveň sledujeme trendy a inovácie v oblasti zasnežovania. Skupina definuje svoje stratégie aj v oblasti ESG, čoho súčasťou je udržateľnosť podnikania vo vzťahu k lokalite a dopadom klimatických rizík. Táto oblasť sa stáva prioritnou a jej súčasťou je aj adresovanie rizík a hľadanie udržateľných riešení.

Infláciu a nárast nákladov Skupina vníma a aktívne riadi cez mix nástrojov, ktoré má k dispozícii. Skupina sleduje indikátory nákladov, efektivity a ziskovosti svojho podnikania. Vyhodnocuje trendy a dopady nárastov na svoju ziskovosť. Zároveň využíva nástroje riadenia finančných rizík pre eliminovanie skokových nárastov v niektorých nákladoch (energie), napríklad komoditný hedging a nákup vopred. Tento nástroj výrazne pomáha predikovať vývoj významných položiek nákladov a to umožňuje, kvantifikovať dopady na finančné ukazovatele a výsledky. Skupina zavedením nástrojov flexibilnej cenotvorby väčšiny svojich produktov získala kompetenciu lepšie a flexibilnejšie riadiť cenu a dopyt. Zároveň jej tento spôsob pomáha kompenzovať nárast nákladov do zvýšenia tržieb cez cenu a dopyt. Skupina tak dokáže prenášať časť nárastu nákladov na svojich zákazníkov. Flexi ceny a riadenie nákladov umožňujú lepšie reagovať a naplňovať finančné projekcie a plány. Z pohľadu udržateľného podnikania a riadenia dopadov inflácie má Skupina dostatočné know how a nástroje pre zvládnutie týchto tlakov. To dokázala aj počas roka 2022 a 2023, kedy sa prejavil dopad inflácie a Skupina dokázala udržať podnikanie bez zásadných negatívnych dopadov.

(a) Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny

Identifikovateľný majetok, záväzky a podmienené záväzky obstarávanej spoločnosti alebo časti podniku sú vykazované a oceňované v ich reálnej hodnote ku dňu akvizície. Alokácia celkovej ceny obstarania pre jednotlivé položky obstaraných čistých aktív pre potreby finančného vykazovania je realizovaná s pomocou profesionálnych poradcov alebo vedením Skupiny. Ocenenie je založené na historických informáciách a očakávaných faktoch, ktoré sú k dispozícii ku dňu podnikovej kombinácie. Akékoľvek očakávané fakty, ktoré môžu mať vplyv na reálnu hodnotu obstaraného majetku, sú založené na predpokladoch manažmentu ohľadom budúceho vývoja v konkurenčnom a ekonomickom prostredí. Výsledky analýzy ocenenia sú použité tiež pre určenie doby odpisovania a amortizácie hodnôt priradených k špecifickým položkám nehmotného a dlhodobého hmotného majetku.

Prehľad o podnikových kombináciách a alokácii kúpnej ceny za aktuálne a predchádzajúce obdobie je popísaný v bode 5 – Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach.

(b) Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach

Investície v nehnuteľnostiach sú vykazované v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je určená buď ocenením manažmentu alebo nezávislým znalcom (pozri Významné účtovné zásady, bod 2), v oboch prípadoch je ocenenie založené na aktuálnych trhových hodnotách a podmienkach. Trhová hodnota predstavuje odhadovanú hodnotu, za ktorú by bolo možné majetok v deň ocenenia vymeniť medzi potenciálnym predávajúcim a potenciálnym kupujúcim, a to vo forme transakcie na báze nezávislých strán po primeranom marketingu, v ktorom každá zo zúčastnených strán koná informovane, obozretne a bez prinútenia.

V prípade absencie aktuálnych trhových cien sa pri ocenení berú do úvahy odhadované čisté peňažné toky z prenájmu majetku a výnos z kapitalizácie, ktorý odráža špecifické riziko vlastné danému trhu a tiež peňažným tokom plynúcim z majetku. Ocenenie odráža (keď je to relevantné) typ nájomníkov užívajúcich majetok alebo zodpovedných za splnenie záväzkov z lízingu alebo potenciálnych užívateľov v prípade ponechania majetku neprenajatého, všeobecné trhové vnímanie bonity nájomníkov, rozvrhnutie zodpovedností súvisiacich s údržbou a poistením majetku medzi Spoločnosť a nájomcov a zostávajúcu životnosť majetku.

Prehľad investícií v nehnuteľnostiach za aktuálne a predchádzajúce obdobie je popísaný v bode 17 – Investície v nehnuteľnostiach.

(c) Goodwill a testovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Skupina posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty goodwillu. V prípade, že nie je zistený indikátor možného zníženia hodnoty, Skupina v súlade s IAS 36 testuje goodwill vykázaný pri podnikovej kombinácii počas bežného účtovného obdobia a goodwill vykázaný už v minulých obdobiach, na možné zníženie hodnoty raz ročne k 31. októbru, teda ku dňu, ku ktorému sa zostavuje ročná konsolidovaná účtovná závierka.

V deň vykázania je obstaraný goodwill priradený jednotlivým jednotkám generujúcim hotovosť (angl. cash-generating unit, „CGU“), pre ktoré sa očakáva, že budú mať úžitok zo synergických efektov vznikajúcich pri podnikových kombináciách.

Potenciálne zníženie hodnoty goodwill-u je určené porovnaním návratnej hodnoty CGU a jej účtovnej hodnoty. Návratná hodnota je určená hodnotou z použitia (angl. value in use). Hodnota z použitia bola odvodená od obchodného plánu pripraveného manažmentom. Kľúčovým predpokladom, ktorý bol zároveň aj najviac citlivým faktorom pri určení návratnej hodnoty, boli očakávané tržby vyhodnotené manažmentom, ziskovosť (EBITDA) a náklady kapitálu použité ako diskontný faktor pre budúce čisté peňažné toky. Očakávané tržby ako aj ziskovosť sú založené na historických tržbách a EBITDA upravené o očakávania manažmentu o budúcom vývoji – zmenách v cieľových skupinách zákazníkov, posilnenom marketingu, zvýšení kvality poskytovaných služieb a predpokladaných investícií do majetku pre udržanie jeho výkonnosti.

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Skupina použila 24-ročnú respektíve 25-ročnú projekciu kvôli potrebe reflektovať využitie nedávno vykonaných investícií a priblíženia sa k normalizovanej úrovni peňažných tokov pre určenie terminálnej hodnoty. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa použil predpoklad dlhodobého rastu peňažných tokov na úrovni inflácie. Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov bola vypočítaná ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital) po zohľadnení dane z príjmu.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

Nasledujúca tabuľka sumarizuje predpoklady, výsledok a senzitivitu kalkulácie zníženia hodnoty goodwillu v CGU Vysoké Tatry:

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Predpoklady kalkulácie		
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	24 rokov	25 rokov
Rast v terminálnom roku	3,7 %	3,8 %
Priemerný ročný rast EBITDA/tržby	2,6 %	2,5 %
Priemerný ročný rast počtu návštevníkov	0,46 %	1,17 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	10,94 %	9,50 %
Výsledok a senzitivita		
Zníženie hodnoty za obdobie	-	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-	-
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-8 554	-8 413
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-8 671	-10 118
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-
Hraničný pokles EBITDA	-18,08 %	-9,09 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	13,04 %	10,29 %

V roku 2023 a 2022 bol goodwill testovaný v rámci CGU Vysoké Tatry a test nepreukázal dôvod na zníženie hodnoty majetku. CGU Vysoké Tatry zahŕňa reštauračné zariadenia a lyžiarske strediská v Starom Smokovci, Tatranskej Lomnici a na Štrbskom Plese. V týchto lokalitách sú umiestnené hotely Grandhotel Starý Smokovec, Grandhotel Praha a Hotel FIS.

(d) Testovanie zníženia hodnoty nefinančného majetku iného ako goodwill

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Skupina posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty nepeňažného majetku Skupiny. IAS 36 vyžaduje testovanie zníženia hodnoty majetku v prípade, ak existujú interné alebo externé indikátory, ktoré by poukazovali na možné zníženie hodnoty majetku.

Skupina vykonáva 7 hlavných činností: prevádzka lyžiarskych stredísk, zábavných parkov, golfových stredísk, reštauračných služieb, športové služby a obchody, ubytovacie služby a realitné projekty, a to jednak v troch slovenských lokalitách: v Jasnej (Nízke Tatry), vo Vysokých Tatrách a v Liptovskom Mikuláši a jednak prostredníctvom svojich dcérskych spoločností v Poľskej republike, v Českej republike a v Rakúsku. Každá lokalita bola posúdená manažmentom ako nezávislá jednotka generujúca hotovosť (angl. cash-generating unit, CGU). Skupina sleduje výkonnosť a vytvára samostatné rozpočty pre jednotlivé jednotky generujúce hotovosť. Majetok Skupiny bol priradený podľa vecnej príslušnosti k jednotlivým jednotkám generujúcim hotovosť, pričom do jednotlivých celkov CGU sa zahŕňajú všetky aktíva, ktoré sa tam nachádzajú, teda okrem vlekov a lanových dráh aj hotely, reštauračné zariadenia, golfové strediská, zábavné parky a športové služby a obchody.

K 31. októbru 2023 a 31. októbru 2022 Skupina pristúpila k testovaniu zníženia hodnoty majetku pre všetky svoje hlavné CGU, nakoľko Skupina identifikovala indikátory možného zníženia hodnoty majetku v súvislosti s narušením jej obchodnej činnosti počas predchádzajúcich rokov, pretrvávajúcim vojnovým konfliktom na Ukrajine, ktorý má nepriamy dopad na Skupinu a v dôsledku ktorého významne narástli ceny energií a ostatných nákladov. Test na zníženie hodnoty sa vykonal aj pre lokalitu Vysoké Tatry, nakoľko je k nej priradený goodwill, tak ako je uvedené v bode 3(c).

K 31. októbru 2023 pre lokality Nízke Tatry, Tatralandia, stredisko Szczyrkowski Ośrodek Narciarski („SON“ alebo „Szczyrk“) a Ještěd nebolo preukázané zníženie hodnoty majetku. V lokalite Sliezsky zábavný park („SWM“ alebo „Legandia“), Muttereralm a Mölltaler/Ankogel je zníženie hodnoty majetku zohľadnené v konsolidovaných výkazoch Skupiny účtovaním o znížení hodnoty Aktív s právom na užívanie prislúchajúcich CGU SWM a účtovaním o znížení hodnoty Pozemkov, budov a zariadení prislúchajúcich CGU SWM a Muttereralm a Mölltaler/Ankogel.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Skupina použila 19 až 25-ročné projekcie kvôli potrebe reflektovať využitie nedávno vykonaných investícií a priblíženia sa k normalizovanej úrovni peňažných tokov pre určenie terminálnej hodnoty. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom nominálneho rastu peňažných tokov o infláciu. Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov bola vypočítaná ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital) po zohľadnení dane z príjmu.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje predpoklady, výsledok a senzitivitu kalkulácie zníženia hodnoty CGU testovaných na zníženie hodnoty k 31. októbru 2023:

v tis. eur	Nízke Tatry	Tatra- landia	SON	SWM	Ještěd	Mölltaler /Ankogel	Mutter- eralm
Predpoklady kalkulácie							
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	24 rokov	19 rokov	25 rokov	23 rokov	24 rokov	19 rokov	19 rokov
Rast v terminálnom roku	3,7 %	3,7 %	2,5 %	2,5 %	3,4 %	2,0 %	2,0 %
Priemerný ročný rast EBITDA/tržby	2,8 %	2,7 %	4,2 %	4,0 %	3,4 %	2,7 %	2,6 %
Priemerný ročný rast počtu návštevníkov	0,6 %	0,1 %	1,5 %	2,0 %	2,2 %	2,8 %	0,9 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	10,94 %	10,94 %	12,81 %	12,81 %	11,55 %	10,3 %	10,3 %
Výsledok a senzitivita							
Zníženie hodnoty za obdobie	-	-	-	-196	-	-3 210	-1 122
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-	-	-	-21 141	-	-3 210	-1 859
Návratná hodnota							
– v prípade identifikácie zníženia hodnoty	-	-	-	24 552	-	22 572	3 951
Zníženie EBITDA o 5 %							
– dopad na hodnotu z použitia	-10 317	-3 381	-3 585	-1 444	-544	-611	-295
Zníženie EBITDA o 5 %							
– výsledné zníženie hodnoty	-	-	-	-1 640	-	-3 821	-1 417
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 %							
– dopad na hodnotu z použitia	-10 311	-3 145	-3 353	-1 105	-481	-313	-152
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 %							
– výsledné zníženie hodnoty	-	-	-	-1 301	-	-3 523	-1 274
Hraničný pokles EBITDA	-15,79 %	-36,87 %	-7,6 %	-	-24,8 %	-	-
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	12,75 %	17,72 %	13,65 %	-	15,25 %	-	-

K 31. októbru 2022 po posúdení vedením Skupiny boli identifikované indikátory možného zníženia hodnoty majetku Skupiny v súvislosti s nestabilnou ekonomickou situáciou spôsobenou nárastom cien energií a infláciou, ktorá je dôsledkom pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine, ako aj dopadmi globálnej pandémie koronavírusu na Skupinu za predchádzajúce účtovné obdobie. Skupina pristúpila k testovaniu zníženia hodnoty majetku pre CGU, ktoré boli najviac ovplyvnené opatreniami proti pandémie, nedosiahli plánované tržby a po uvoľnení pandemických opatrení sa počet ich návštevníkov nenavrátil k predpandemickým časom alebo historicky nevykazovali požadovanú výkonnosť. Test na zníženie hodnoty sa vykonal pre lokality Nízke Tatry, Tatralandia, stredisko Szczyrkowski Ośrodek Narciarski („SON“ alebo „Szczyrk“), Sliezsky zábavný park („SWM“ alebo „Legendia“), stredisko Ještěd, stredisko Mölltaler/Ankogel a stredisko Muttereralm a taktiež pre lokalitu Vysoké Tatry, nakoľko je k nej priradený goodwill, tak ako je uvedené v bode 3(c). Pre lokality Nízke Tatry, Tatralandia, SON, Ještěd a Mölltaler/Ankogel nebolo preukázané zníženie hodnoty majetku. V lokalite SWM a Muttereralm je zníženie hodnoty majetku zohľadnené v konsolidovaných výkazoch Skupiny účtovaním o znížení hodnoty Pozemkov, budov a zariadení prislúchajúcich CGU SWM a Muttereralm.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Skupina použila 25-ročnú projekciu kvôli potrebe reflektovať využitie nedávno vykonaných investícií a priblíženia sa k normalizovanej úrovni peňažných tokov pre určenie terminálnej hodnoty. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom nominálneho rastu peňažných tokov o infláciu. Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov bola vypočítaná ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital) po zohľadnení dane z príjmu.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje predpoklady, výsledok a senzitivitu kalkulácie zníženia hodnoty CGU testovaných na zníženie hodnoty k 31. októbru 2022:

<i>v tis. eur</i>	Nízke Tatry	Tatra- landia	SON	SWM	Ještěd	Mölltaler /Ankogel	Muttere ralm
Predpoklady kalkulácie							
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	25 rokov	25 rokov	25 rokov	25 rokov	25 rokov	25 rokov	25 rokov
Rast v terminálnom roku	3,8 %	4 %	4 %	4,4 %	2,5 %	3,5 %	3,5 %
Priemerný ročný rast EBITDA/tržby	3,3 %	2,8 %	3,5 %	3,8 %	4,0 %	3,3 %	3,4 %
Priemerný ročný rast počtu návštevníkov	1,9 %	1,0 %	0,6 %	1,5 %	1,5 %	3,1 %	1,1 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	9,50 %	10,20 %	11,90 %	11,80 %	10,50 %	9,20 %	9,20 %
Výsledok a senzitivita							
Zníženie hodnoty za obdobie	-	-	-	-5 240	-	-	-737
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-	-	-	-20 945	-	-	-737
Návratná hodnota							
– v prípade identifikácie zníženia hodnoty	-	-	-	24 169	-	-	7 615
Zníženie EBITDA o 5 %							
– dopad na hodnotu z použitia	-9 235	-2 539	-3 418	-1 441	-617	-959	-488
Zníženie EBITDA o 5 %							
– výsledné zníženie hodnoty	-5 795	-	-1 034	-6 681	-	-	-1 225
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 %							
– dopad na hodnotu z použitia	-11 017	-2 449	-3 405	-1 298	-625	-770	-419
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 %							
– výsledné zníženie hodnoty	-7 578	-	-1 021	-6 538	-	-	-1 156
Hraničný pokles EBITDA	-1,87 %	-13,09 %	-3,49 %	-	-33,55 %	-15,61 %	-
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	9,65 %	11,75 %	12,25 %	-	15,38 %	11,60 %	-

Vývoj zníženia hodnoty v priebehu účtovného obdobia je zobrazený v nasledujúcom prehľade:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Stav k 1.11.2022 / 1.11.2021	21 682	15 030
Tvorba opravnej položky - SWM	196	5 240
Tvorba opravnej položky - Muttereralm	1 122	737
Tvorba opravnej položky - Mölltaler /Ankogel	3 210	-
Kurzový rozdiel	259	675
Zostatok k 31.10.2023/31.10.2022	26 469	21 682

Pre informácie ohľadom aktuálnej výšky straty zo zníženia hodnoty majetku pozri bod 14 – Pozemky, budovy a zariadenia a bod 15 - Aktíva s právom na užívanie.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

(e) Finančné nástroje v reálnej hodnote

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

- Úroveň 1: kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický majetok alebo záväzky
 Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, ktoré sú porovnateľné pre majetok alebo záväzok, buď priamo (ako ceny porovnateľných nástrojov) alebo nepriamo (odvodené od cien)
 Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú stanovené na základe dát z porovnateľných trhov (neporovnateľné vstupy)

Keď nie je k dispozícii kótovaná trhovú cena, reálna hodnota nástroja je odhadnutá s použitím oceňovacích techník. Pri používaní oceňovacích modelov manažment používa odhady a predpoklady, ktoré sú konzistentné s dostupnými informáciami o odhadoch a predpokladoch, ktoré by používali účastníci trhu pri určovaní ceny príslušného finančného nástroja.

v tis. eur		31.10.2023				31.10.2022			
	Bod	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančný majetok									
Úvery poskytnuté	20	-	-	2 671	2 671	-	-	2 109	2 109
Ostatný majetok - Derivátové operácie - menový SWAP	24	-	-	-	-	-	254	-	254
Celkom		-	-	2 671	2 671	-	254	2 109	2 363

v tis. eur		31.10.2023				31.10.2022			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné záväzky									
Vydané dlhopisy	34	-	261 264	-	261 264	-	266 186	-	266 186
Celkom		-	261 264	-	261 264	-	266 186	-	266 186

V tabuľke nie sú uvedené finančné nástroje, pri ktorých sa účtovná hodnota považuje za aproximáciu reálnej hodnoty. Vyššie uvedené finančné nástroje sú uvedené v účtovných hodnotách.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

4. Informácie o prevádzkových segmentoch

Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

v tis. eur	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Golf	Hlavné činnosti - CELKOM		Ostatné		CELKOM		
	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22		
	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m		
Tržby	70 832	50 932	23 344	16 861	55 962	37 709	27 474	19 501	6 724	5 321	3 188	1 055	855	740	188 379	132 119	-	-	188 379	132 119
Spotreba materiálu a tovarov	-3 607	-2 689	-1 382	-832	-8 555	-7 396	-7 610	-5 921	-1 958	-1 631	-1 530	-565	-45	-36	-24 687	-19 070	-	-	-24 687	-19 070
Nakupované služby	-19 074	-16 484	-6 761	-5 280	-18 731	-12 749	-4 899	-3 371	-990	-870	-386	-637	-627	-288	-51 468	-39 679	-	-	-51 468	-39 679
Osobné náklady	-17 992	-15 120	-5 592	-3 498	-18 844	-14 047	-9 142	-7 546	-2 358	-2 264	-240	-542	-254	-227	-54 422	-43 244	-	-	-54 422	-43 244
Ostatné prevádzkové náklady	-618	-738	-304	-289	-715	-434	-296	-186	-72	-70	-10	-14	-28	-27	-2 043	-1 758	-	-	-2 043	-1 758
Ostatné prevádzkové výnosy	299	1 540	37	-1 679	2 824	4 837	165	127	10	4	94	13	18	1	3 447	4 843	-	-	3 447	4 843
Strata z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-906	-	-	-	-906	-	-	-	-906
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	93	495	31	279	18	378	10	186	8	51	-	-9	-	11	160	1 391	-	-	160	1 391
Odpisy a amortizácia	-13 427	-12 285	-5 010	-3 919	-4 457	-4 066	-1 899	-1 795	-541	-934	-246	-211	-32	-28	-25 612	-23 238	-25	-150	-25 637	-23 388
Odpisy aktív s právom na užívanie	-3 629	-3 943	-1 205	-866	-548	-612	-171	-148	-45	-48	-	-	-246	-246	-5 844	-5 863	-	-	-5 844	-5 863
Zisk z výhodnej kúpy	-	-	-	6 387	-	6 775	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 162	-	-	-	13 162
Opr. položka k dlhod. majetku	-4 331	-737	-197	-5 240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4 528	-5 977	-	-	-4 528	-5 977
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	238	47	238	47
Finančné náklady	-11 262	-10 182	-1 552	-1 203	-7 338	-5 687	-4 107	-3 273	-1 469	-1 139	-1 846	-1 431	-	-	-27 574	-22 915	-	-	-27 574	-22 915
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 889	-2 356	6 889	-2 356
Zisk/(strata) z predaja spoločností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-482	-	-482
Podiel straty z investícií do spoloč. podnikov účtovaných metódou vlast. imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-355	-163	-355	-163
Zisk / (strata) segmentu pred zdanením	-2 716	-9 676	1 409	446	-384	-292	-475	-2 613	-691	-1 631	-976	1 380	-359	-111	-4 192	-12 497	6 747	-1 743	2 555	-14 239
Daň z príjmov - splatná																			-1 919	-776
Daň z príjmov - odložená																			-1 184	3 068
Konsolidovaná strata																			-548	-11 947

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný výkaz finančnej pozície

	Reštauračné						Športové služby a						Hlavné činnosti							
	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		zariadenia		obchody		Realitné projekty		Golf	CELKOM		Ostatné		CELKOM		
v tis. eur	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22
Goodwill	23 770	23 770	-	-	3 390	3 390	-	-	-	-	-	-	-	-	27 160	27 160	-	-	27 160	27 160
Nehmotný majetok	3 963	3 777	3 457	3 392	611	812	168	286	57	104	10	69	5	5	8 271	8 445	-	-	8 271	8 445
Pozemky, budovy a zariadenie	247 930	248 519	66 058	56 104	77 259	71 990	17 242	17 669	2 113	2 456	1 224	5 829	158	158	411 984	402 725	2 582	2 237	414 566	404 962
Aktíva s právom na užívanie	41 500	44 952	1 124	12 585	7 161	5 096	1 803	1 761	745	715	-	-	6 685	5 390	59 018	70 499	-	-	59 018	70 499
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 663	7 411	-	-	6 663	7 411	-	-	6 663	7 411
Zásoby	1 533	1 141	634	249	975	845	747	166	1 448	1 371	3 958	575	176	160	9 471	4 507	-	-	9 471	4 507
Pohľadávky z obchodného styku	2 909	3 595	763	635	638	322	220	36	15	17	839	133	153	134	5 537	4 872	-	-	5 537	4 872
Investície do spol. a pridružených podnikov	11 245	11 578	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 974	1 974	13 219	13 552	-	-	13 219	13 552
Ostatné pohľadávky	1 124	3 519	495	498	453	-	25	-	13	-	-	484	234	179	2 344	4 680	-	-	2 344	4 680
Finančné investície	3	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	6	36	36	39	42
Ostatný majetok	3 685	3 443	865	680	2 444	2 095	40	25	143	117	-	-	475	286	7 652	6 646	-	-	7 652	6 646
Úvery poskytnuté	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 671	2 109	2 671	2 109
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 821	5 941	4 539	4 619	2 902	3 012	969	1 078	275	422	92	344	129	129	17 727	15 545	-	55	17 727	15 600
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 296	4 182	5 296	4 182
Majetok celkom	346 483	350 241	77 935	78 762	95 833	87 562	21 214	21 021	4 809	5 202	12 786	14 845	9 989	8 415	569 049	566 048	10 585	8 619	579 634	574 667
Úvery a pôžičky dlhodobé	72 517	79 869	21 488	20 260	9 020	9 155	2 263	2 263	1 132	1 132	-	-	-	-	106 420	112 679	-	-	106 420	112 679
Závazky z lízingov	42 763	40 521	14 655	13 051	5 107	4 964	1 852	1 766	746	753	-	-	7 155	6 043	72 278	67 098	-	-	72 278	67 098
Ostatné dlhodobé záväzky	10 214	13 079	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 214	13 079	2 527	-	12 741	13 079
Úvery a pôžičky krátkodobé	9 441	8 561	1 410	1 234	590	287	14	46	7	23	-	-	-	-	11 462	10 151	-	-	11 462	10 151
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	13 530	12 388	3 181	2 009	5 557	4 960	1 854	1 493	493	344	1 062	1 991	401	210	26 078	23 395	-	2 461	26 078	25 856
Ostatné krátkodobé záväzky	4 652	2 158	126	48	217	284	69	100	16	23	10	14	146	146	5 236	2 773	747	924	5 983	3 697
Závazky zo zmlúv so zákazníkmi	13 318	10 882	1 511	1 104	4 872	3 320	-	-	-	-	109	265	-	-	19 810	15 571	-	-	19 810	15 571
Rezervy	518	506	5	9	21	40	10	18	2	5	1	1	32	34	589	613	-	-	589	613
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	261 264	266 186	261 264	266 186
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29 597	26 730	29 597	26 730
Daňové záväzky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 516	-	1 516	-
Závazky celkom	166 953	162 261	42 376	40 271	25 384	20 869	6 062	6 073	2 396	2 750	1 182	6 702	7 734	6 433	252 087	245 359	295 651	296 301	547 738	541 660

Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

Tržby

	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
<i>v tis. eur</i>		
Slovenská republika	81%	75%
Rakúsko	6%	7%
Poľská republika	9%	13%
Česká republika	4%	5%
Total	100%	100%

Transakcie v rámci informácií o prevádzkových segmentoch Skupina vykazuje očistené o intersegment transakcie. Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázaných za jednotlivé obdobia. Hranicu 10%-ného podielu na celkových tržbách neprekročil žiadny klient Skupiny. Nákladové úroky sú rozdelené podľa manažérskeho kľúča.

Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný výkaz finančnej pozície

Pozemky, budovy a zariadenia

	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
<i>v tis. eur</i>		
Slovenská republika	301 063	299 987
Rakúsko	26 095	31 173
Poľská republika	80 132	66 537
Česká republika	7 276	7 264
Total	414 566	404 961

Celková hodnota odloženého daňového záväzku z dcérskych spoločností a investícií do pridružených podnikov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Odložený daňový záväzok

	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
<i>v tis. eur</i>		
Slovenská republika	24 582	22 414
Rakúsko	3 528	1 020
Poľská republika	615	2 352
Česká republika	872	-944
Total	29 597	26 730

Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázaných za jednotlivé obdobia. Ceny používané medzi segmentmi sú určené na základe trhových cien pre podobné služby a financovanie. Vydané dlhopisy v kategórii Ostatné neboli použité na financovanie konkrétnych projektov.

5. Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach

(a) Dcérske spoločnosti

Dňa 1. novembra 2022 prišlo k zlúčeniu spoločností EUROCOM Investment, s.r.o a WORLD EXCO, s.r.o, kde právnym nástupcom sa stala spoločnosť EUROCOM Investment s.r.o.

Dňa 8. novembra 2022 bola založená spoločnosť GOPASS SE, organizačná zložka na Slovensku. Ide o podnik zahraničnej osoby európskej spoločnosti - dcérskej spoločnosti GOPASS SE.

K 1. aprílu 2023 nastali účinky cezhraničného zlúčenia spoločností GOPASS a.s. ako zanikajúcej spoločnosti s nástupníckou spoločnosťou GOPASS SE. Rozhodným dňom zlúčenia je 1. november 2022. Spoločnosť GOPASS a.s. zanikla v dôsledku cezhraničného zlúčenia bez likvidácie k 1. aprílu 2023.

Dňa 28. júna 2023 bola za účelom realitnej činnosti založená spoločnosť TMR Real Estate, s.r.o., s výškou základného imania 5 tis. eur, ktorej jediným spoločníkom sa stala Spoločnosť.

Dňa 26. septembra 2023 bola založená spoločnosť Štrbské Pleso resort, s. r. o., s výškou základného imania 5 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť bola založená pre účely ďalšieho rozvoja strediska Štrbské Pleso vo vzťahu k lokálnym komunitám.

V roku 2023 Skupina neobstarala žiadne nové dcérske spoločnosti.

V tabuľke nižšie je uvedený prehľad obstaraných dcérskych spoločností v roku 2022:

<i>v tis. eur</i>	Dátum obstarania (získania kontroly)	Obstarávacía cena	Navýšenie / (úbytok) peňažných prostriedkov	Podiel Skupiny po obstaraní %
<i>Nákup dcérskych spoločností</i>				
GOPASS SE	1.7.2022	118	-118	100%
WORLD EXCO s.r.o.	31.3.2022	20	105	100%
EUROCOM Investment, s.r.o.	31.3.2022	16 389	3 083	100%

Dňa 1. júla 2022 Spoločnosť nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE so sídlom v Českej republike a s výškou základného imania 2 924 tis. czk, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu. Spoločnosť bola založená výhradne za účelom predaja Skupine a pred nadobudnutím 100% podielu Materskou Spoločnosťou nevykonávala žiadnu obchodnú činnosť. Jej kúpou Skupina nadobudla len pohľadávku z upísaného základného imania vo výške 2 924 tis. czk (ekvivalent 118 tis. eur), ktorá bola nesplatená ku dňu kúpy. Zaplatená protihodnota vo výške 2 924 tis. czk bola vysporiadaná v peniazoch.

Dňa 22. júna 2022 bola pre účely poskytovania služieb v rámci Skupiny TMR založená v Českej republike spoločnosť International TMR services s.r.o. s výškou základného imania 200 tis. czk, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

Dňa 31. marca 2022 Skupina získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti WORLD EXCO s.r.o.. Získaná spoločnosť prevádzkuje kongresové centrum v Bešeňovej.

Celková hodnota obstaraného majetku za WORLD EXCO s.r.o. bola k dátumu akvizície prehodnotená na reálnu hodnotu 3 096 tis. eur a celková hodnota záväzkov na 1 526 tis. eur. Z transakcie vyplynul zisk z výhodnej kúpy vo výške 1 550 tis. eur. Poskytnutá protihodnota bola v plnej výške 20 tis. eur splatená a vysporiadaná v peniazoch.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

Prírastky v dôsledku obstarania podnikov v roku 2022 týkajúcich sa WORLD EXCO s.r.o. mali nasledujúci efekt na majetok a záväzky Skupiny (informácie týkajúce sa akvizície majetku sú popísané v bode 3 (a) - Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny):

<i>v tis. eur</i>	WORLD EXCO s.r.o.
Pozemky, budovy a zariadenie	2 898
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	105
Ostatný majetok	93
Odložený daňový záväzok	-200
Úvery a pôžičky	-361
Záväzky z obchodného styku	-7
Rezervy	-10
Ostatné krátkodobé záväzky	-948
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	1 570
Prevedené plnenie	-20
Zisk z výhodnej kúpy	1 550
Zaplatená protihodnota, vysporiadaná v peniazoch	-20
Obstaraná hotovosť	105
Čistý peňažný príjem / (výdavok)	85

Od dátumu akvizície prispela spoločnosť WORLD EXCO s.r.o. ku konsolidovaným výnosom sumou 209 tis. eur a k celkovému komplexnému konsolidovanému výsledku ziskom vo výške 1 612 tis. eur (vrátane zisku z výhodnej kúpy 1 550 tis. eur). Ak by akvizícia bola vykonaná k začiatku prezentovaného obdobia, výnosy WORLD EXCO s.r.o. by ku konsolidovaným výnosom prispievali sumou 397 tis. eur a k celkovému konsolidovanému komplexnému výsledku ziskom vo výške 1 947 tis. eur.

Dňa 31. marca 2022 Skupina získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. Získaná spoločnosť prevádzkuje vodný park Bešeňová, Hotel Galeria Thermal a Hotel Bešeňová.

Celková hodnota získaného majetku za EUROCOM Investment, s.r.o. bola k dátumu akvizície prehodnotená na reálnu hodnotu 46 474 tis. eur a celková hodnota záväzkov na 18 473 tis. eur.

Z transakcie vyplynul zisk z výhodnej kúpy vo výške 11 612 tis. eur.

Skupina identifikovala predtým nevykázané záväzky a aktíva súvisiace s lízingami, ocenené súčasnou hodnotou budúcich splátok lízingov v súlade s účtovnými politikami použitými Skupinou pre IFRS 16.

Z prevedeného plnenia vo výške 16 389 tis. eur bola suma 6 388 tis. eur započítaná so zálohou a zvyšné plnenie bolo v hodnote 10 001 tis. eur splatené a vysporiadané v peniazoch.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

Prírastky v dôsledku obstarania podnikov v roku 2022 týkajúcich sa EUROCOM Investment, s.r.o. mali nasledujúci efekt na majetok a záväzky Skupiny (informácie týkajúce sa akvizície majetku sú popísané v bode 3 (a) - Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny):

<i>v tis. eur</i>	EUROCOM Investment, s.r.o.
Nehmotný majetok	628
Pozemky, budovy a zariadenie	31 487
Aktíva s právom na užívanie	1 121
Odložená daňová pohľadávka	135
Zásoby	16
Pohľadávky z obchodného styku	388
Úvery poskytnuté	7 802
Ostatné pohľadávky	213
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 083
Ostatný majetok	1 601
Odložený daňový záväzok	-2 264
Úvery a pôžičky	-11 360
Záväzky z lízingu	-1 121
Záväzky z obchodného styku	-1 455
Rezervy	-33
Ostatné krátkodobé záväzky	-2 240
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	28 001
Prevedené plnenie	-16 389
Zisk z výhodnej kúpy	11 612
Zaplatená protihodnota, vysporiadaná v peniazoch	- 10 001
Obstaraná hotovosť	3 083
Čistý peňažný príjem / (výdavok)	-6 918

Od dátumu akvizície prispela spoločnosť EUROCOM Investment, s.r.o. ku konsolidovaným výnosom sumou 10 081 tis. eur a k celkovému komplexnému konsolidovanému výsledku ziskom vo výške 12 293 tis. eur (vrátane zisku z výhodnej kúpy 11 612 tis. eur). Ak by akvizícia bola vykonaná k začiatku prezentovaného obdobia, výnosy EUROCOM Investment, s.r.o. by ku konsolidovaným výnosom prispievali sumou 14 175 tis. eur a k celkovému konsolidovanému komplexnému výsledku ziskom vo výške 12 609 tis. eur.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

V roku 2023 nenastal úbytok ani predaj podielov v spoločnostiach.

V tabuľke nižšie je uvedený prehľad predaných dcérskych spoločností v roku 2022:

<i>v tis. eur</i>	Dátum predaja (straty kontroly)	Predajná cena	Navýšenie peňažných tokov, netto	Podiel Skupiny pred predajom %
<i>Predaj dcérskych spoločností</i>				
TIKAR d.o.o.	30.9.2022	2 350	2 347	51%

Úbytky v dôsledku predaja podielov v dcérskej spoločnosti TIKAR d.o.o. v roku 2022 mali nasledujúci efekt na majetok a záväzky Skupiny:

<i>v tis. eur</i>	TIKAR d.o.o.
Nehmotný majetok	-161
Pohľadávky z obchodného styku	-1 892
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-3
Ostatný majetok	-609
Úvery a pôžičky	-2 015
Záväzky z obchodného styku	5
Ostatné krátkodobé záväzky	2 229
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	-2 446
Nekontrolné podiely	-384
Rezerva z precenenia mien	-2
Prevedené plnenie	2 350
Strata z predaja dcérskej spoločnosti	-482
Získaná protihodnota, vysporiadaná v peniazoch - bezhotovostná transakcia	2 350
Úbytok hotovosti	-3
Čistý peňažný príjem / (výdavok)	2 347

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

(b) Pridružené spoločnosti a spoločné podniky

Skupina nerealizovala žiadne transakcie týkajúce sa pridružených spoločností a spoločných podnikov v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023.

Viac informácií o celkovej výške finančných investícií je v bode 24 – Finančné investície.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené vybrané finančné údaje za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 za pridružené a spoločné podniky spolu s účtovnou hodnotou podielu Skupiny na týchto podnikoch:

<i>v tis. eur</i>	MELIDA, a.s. (25% podiel)	OSTRAVICE HOTEL a.s. (50% podiel)
Čistý zisk / (strata) za rok	-1 381	-20
Majetok	77 229	5 768
Závazky	-32 959	-1 464
Vlastné imanie	44 270	4 304

v tis. eur

Podiel na vlastnom imaní k 1. novembru 2022	11 384	2 168
Podiel na zisku / (strate)	-345	-10
Dividendy prijaté počas roka	-	-
Kurzový rozdiel	28	-6
Podiel na vlastnom imaní k 31. októbru 2023	11 067	2 152

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené vybrané finančné údaje za obdobie od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 za pridružené a spoločné podniky spolu s účtovnou hodnotou podielu Skupiny na týchto podnikoch:

<i>v tis. eur</i>	MELIDA, a.s. (25% podiel)	OSTRAVICE HOTEL a.s. (50% podiel)
Čistý zisk / (strata) za rok	-613	-16
Majetok	75 172	5 465
Závazky	-29 634	-1 129
Vlastné imanie	45 538	4 336

v tis. eur

Podiel na vlastnom imaní k 1. novembru 2021	11 677	2 073
Podiel na zisku / (strate)	-155	-8
Dividendy prijaté počas roka	-	-
Kurzový rozdiel	-138	103
Podiel na vlastnom imaní k 31. októbru 2022	11 384	2 168

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

6. Tržby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Nízke Tatry	52 276	33 806
Vysoké Tatry	47 194	33 116
Szczyrk	10 751	10 572
Legendia	6 329	6 611
Tatralandia	20 608	13 101
Bešeňová	27 100	16 371
Ještěd	2 742	2 669
Mölltaler Ankogel	6 930	4 929
Muttereralm	3 701	3 375
Reality	2 780	684
Ostravice	2 166	1 871
Kaskáda	1 952	1 748
Ostatné	3 850	3 266
Celkom	188 379	132 119

7. Spotreba materiálu a tovarov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-12 075	-8 916
Predané reality	-1 517	-529
Tovar	-3 014	-3 169
Pohonné hmoty	-1 491	-1 215
Materiál na opravu a údržbu	-1 431	-997
Materiál a tovar – ostatné	-5 159	-4 244
Celkom	-24 687	-19 070

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

8. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Spotreba energií	-20 029	-16 273
Náklady na reklamu	-3 866	-2 348
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-5 196	-4 029
Ostatné správne náklady	-2 939	-3 130
Náklady na komunikáciu	-2 567	-2 334
Náklady na opravu a údržbu	-4 872	-4 093
Náklady na právne poradenstvo	-2 928	-2 441
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-919	-727
Doprava, ubytovanie, cestovné	-1 040	-364
Náklady na pranie a upratovanie	-2 198	-1 364
Náklady na hudbu a animácie	-1 117	-532
Náklady na strážnu a bezpečnostnú službu	-369	-284
Náklady na účtovníctvo a audit	-479	-247
Ostatné nakupované služby	-3 767	-2 946
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné a ostatné dotácie	818	1 433
Celkom	-51 468	-39 679

Skupina využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r. o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2022 až 31. októbra 2023 predstavovali 235 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2022: 178 tis. eur) na overenie riadnych účtovných závierok. Rovnako tak Skupina za obdobie končiacie 31. októbra 2023 využívala služby audítorskej spoločnosti KPMG Audyt Sp. z o.o. sp.k. na overenie individuálnej účtovnej závierky a reportovacích skupinových balíkov za spoločnosť Szczyrkowski Ośrodek Narciarski, S.A. a spoločnosť Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o.. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 predstavovali sumu 53 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2022: 53 tis. eur).

9. Osobné náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Mzdové náklady	-31 763	-25 450
Náklady na personálny lízing	-8 080	-6 735
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-12 105	-9 499
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-2 505	-1 925
Ostatné sociálne náklady	-22	-18
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	53	383
Celkom	-54 422	-43 244

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 bol 1 456, z toho manažment 20 (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 bol 1 359 z toho manažment 20). Skupina počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 bolo formou prenájmu využitých v priemere 746 zamestnancov (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 707 zamestnancov).

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad odmien vedenia Skupiny za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023:

v tis. eur

Odmien vedenia	Základné odmeny	Mimoriadne odmeny	Pohyblivá zložka odmeny	Celkom
Predstavenstvo	206	-	1 688	1 894
Dozorná rada	79	-	-	79
Top manažment	332	200	-	532
Výbor pre audit	-	-	-	-
Celkom	617	200	1 688	2 505

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad odmien vedenia Skupiny za obdobie od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022:

v tis. eur

Odmien vedenia	Základné odmeny	Mimoriadne odmeny	Pohyblivá zložka odmeny	Celkom
Predstavenstvo	192	-	941	1 133
Dozorná rada	79	-	-	79
Top manažment	416	297	-	713
Výbor pre audit	-	-	-	-
Celkom	687	297	941	1 925

Za rok končiaci 31. októbrom 2023 boli členom vrcholového manažmentu vyplatené základné odmeny v celkovej výške 332 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 416 tis. eur). Mimoriadne odmeny boli členom vrcholového manažmentu vyplatené v celkovej výške 200 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 297 tis. eur).

Členom predstavenstva sa v zmysle Pravidiel odmeňovania orgánov Materskej spoločnosti zo dňa 31. mája 2023 (ďalej len "Pravidlá odmeňovania") poskytuje za výkon funkcie člena predstavenstva Materskej Spoločnosti odmena, ktorá pozostáva z pevnej zložky odmeny a pohyblivej zložky odmeny. Výška pevnej zložky odmeny je dohodnutá s členom predstavenstva v súlade s Pravidlami odmeňovania v zmluve o výkone funkcie člena predstavenstva, ktorá bola schválená dozornou radou Materskej Spoločnosti. Za rok končiaci 31. októbrom 2023 boli členom predstavenstva vyplatené pevné zložky odmeny v celkovej výške 206 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 192 tis. eur). Pohyblivá zložka odmeny sa vypláca členom predstavenstva po splnení kritérií definovaných v Pravidlách odmeňovania, pričom hlavným kritériom je dosiahnutie ukazovateľa EBITDA, a to v najbližšom výplatnom termíne určenom v Skupine na výplatu mzdy zamestnancom po zverejnení konsolidovanej štatutárnej účtovnej závierky Skupiny za hospodársky rok, za ktorý sa odmena vypláca. Celková výška nárokovateľnej pohyblivej zložky odmeny v hodnote 1 688 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 941 tis. eur) predstavuje rezervu na pohyblivú zložku odmeny členov predstavenstva. Medziročný nárast nastal z dôvodu naplnenia kritérií stanovených na priznanie pohyblivej zložky odmeny (splnenia plánu EBITDA).

Členom dozornej rady sú v zmysle Pravidiel odmeňovania členov dozornej rady a uzatvorených zmlúv o výkone funkcie vyplácané pevné zložky odmeny, pohyblivé zložky odmeny sa členom dozornej rady neposkytujú. Za rok končiaci 31. októbrom 2023 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 79 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 79 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

10. Ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)	-881	-793
Náklady na poplatky a provízie	-973	-658
Manká a škody	-167	-112
Ostatné prevádzkové náklady	-22	-195
Celkom	-2 043	-1 758

11. Ostatné prevádzkové výnosy

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Náhrady od poisťovne	229	375
Ostatné prevádzkové výnosy	1 216	1 127
Zisk / (strata) z predaja majetku	2 002	3 341
Celkom	3 447	4 843

Ostatné prevádzkové výnosy vo finančnom roku 2023 predstavujú predovšetkým výnosy z prijatých dotácií na krytie prevádzkových nákladov v hodnote 391 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 400 tis. eur). V tejto položke sú taktiež zahrnuté výnosy súvisiace s príspevkom na poskytnutie ubytovania odídencom v súvislosti s vojnovým konfliktom na Ukrajine v hodnote 122 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 32 tis. eur) a príspevkom na zabezpečenie praktického vyučovania v systéme duálneho vzdelávania v hodnote 68 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 62 tis. eur).

12. Finančné výnosy a náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	238	47
Finančné náklady	-27 574	-22 915
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	6 889	-2 356
Celkom	-20 447	-25 224

Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery plynú najmä z poskytnutých úverov s fixnou úrokovou sadzbou. Pozri bod 20 – Úvery poskytnuté.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Tabuľka nižšie predstavuje skladbu finančných nákladov:

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Náklady na úvery a pôžičky	-9 210	-6 085
Úrokové náklady z vydaných dlhopisov	-14 952	-14 526
Úrokové náklady z lízingu	-3 418	-3 096
Výnosy spojené so zabezpečovacími derivátovými operáciami SWAP	6	792
Finančné náklady celkom	-27 574	-22 915

Pre informácie ohľadom prijatých úverov a pôžičiek pozri bod 27 – Úvery a pôžičky. Pre informácie ohľadom vydaných dlhopisov pozri bod 34 – Vydané dlhopisy. Pre informácie ohľadom lízingov pozri bod 28 – Záväzky z lízingu.

Skupina v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 kapitalizovala do majetku úrokové náklady vo výške 178 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 Skupina kapitalizovala úrokové náklady vo výške 243 tis. eur). Úroková miera použitá pre kapitalizáciu úrokových nákladov v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 predstavovala 7,29% (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 predstavovala 6,24%).

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Náklady na správu finančných nástrojov	-273	-593
Kurzové zisky / (straty)	7 162	-1 763
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto celkom	6 889	-2 356

Skupina v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 vykázala zisk z finančných nástrojov vo výške 6 889 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 stratu vo výške 2 356 tis. eur). Zisk z finančných nástrojov bol primárne spôsobený posilnením kurzu poľského zlotého, čo malo za následok precenenie pôžičiek prijatých v eurách v poľských spoločnostiach (2022: Strata z finančných nástrojov bola primárne spôsobená oslabením kurzu poľského zlotého, čo malo za následok precenenie pôžičiek prijatých v eurách v poľských spoločnostiach).

13. Splatná daň a odložená daň z príjmov

Odložené dane z príjmov sú vypočítané použitím uzákonených daňových sadzieb, ktorých platnosť sa predpokladá v období, v ktorom sa pohľadávka zrealizuje alebo záväzok vyrovná.

Na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov vzniknutých v Slovenskej republike Skupina použila pre rok 2023 sadzbu 21% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov vzniknutých v Poľskej a Českej republike Skupina použila sadzbu 19%. V Rakúsku Skupina použila sadzbu 24% (zmena sadzby nastala k 1. januáru 2023 z 25% na 24%) vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Jednotlivé daňové sadzby použité pre výpočet odložených daní z dočasných rozdielov sa v žiadnej inej z krajín, kde Skupina pôsobí, nezmenili oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	-1 908	-775
Zrážková daň z úrokov	-11	-1
	-1 919	-776
Odložená daň:		
Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	-1 184	3 068
Zmena v daňovej sadzbe	-	-
Celková daň z príjmov	-3 103	2 292

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
	%	%
Zisk/(strata) pred zdanením	2 555	-14 239
Daňová sadzba	21% 537	21% -2 990
Daňovo neuznané náklady	46% 1 181	-8% 1 086
Nezdaňované výnosy	-3% -71	18% -2 539
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	0% 11	0% 1
Použitie predchádzajúcich neuplatnených daňových strát	-11% -282	4% -552
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka	74% 1 902	-19% 2 740
Vplyv daňovej sadzby v Poľsku, Českej republike a Rakúsku	-7% -175	0% -38
Celkom	121% 3 103	16% -2 292

Daň z príjmov vykázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku

	1.11.2022 - 31.10.2023			1.11.2021 - 31.10.2022		
<i>v tis. eur</i>	Pred zdanením	Daň	Po zdanení	Pred zdanením	Daň	Po zdanení
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>						
Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov	3 294	692	2 602	-1 396	-293	-1 103
Ostatné súčasti komplexného výsledku	3 294	692	2 602	-1 396	-293	-1 103

Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia 2023 a 2022

2023

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2022	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Vplyv kurzového rozdielu	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2023
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-26 183	-637	-	-	-	-26 820
Investície do nehnuteľností	-595	156	-	-	-	-439
Straty zo zníženia hodnoty požiadavok z obchodného styku a ostatného majetku	259	-41	-	1	-	219
Zabezpečovacie deriváty („cash flow hedge“)	691	-	-691	-	-	-
Rezervy a záväzky	1 721	-403	-	89	-	1 407
Lízingy (IFRS 16)	240	-306	-	-	-	-66
Daňové straty	469	-105	-	6	-	370
Ostatné dočasné rozdiely	873	152	-	3	-	1 028
Celkom, netto	-22 525	-1 184	-691	99	-	-24 301

2022

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2021	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Vplyv kurzového rozdielu	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2022
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-25 465	1 837	-	-91	-2 464	-26 183
Investície do nehnuteľností	-785	190	-	-	-	-595
Straty zo zníženia hodnoty požiadavok z obchodného styku a ostatného majetku	512	-259	-	-1	7	259
Zabezpečovacie deriváty („cash flow hedge“)	398	-	293	-	-	691
Rezervy a záväzky	587	1 037	-	-31	128	1 721
Lízingy (IFRS 16)	-181	421	-	-	-	240
Daňové straty	753	-283	-	-1	-	469
Ostatné dočasné rozdiely	725	149	-	-1	-	873
Celkom, netto	-23 456	3 091	293	-124	-2 329	-22 525

Pozri tiež bod 18 - Odložená daňová požiadávka, odložený daňový záväzok.

14. Pozemky, budovy a zariadenia

v tis. eur

	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
Obstarávacia cena				
Počiatočný stav k 1.11.2021	353 720	174 544	12 412	540 676
Prírastky	2 023	1 482	19 674	23 179
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	33 487	898	-	34 385
Úbytky	-5 874	-1 149	-298	-7 321
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-	350	-	350
Presuny v rámci majetku	1 240	601	-1 841	-
Kurzový rozdiel	-1 066	319	-213	-960
Zostatok k 31.10.2022	383 530	177 045	29 734	590 309
Počiatočný stav k 1.11.2022	383 530	177 045	29 734	590 309
Prírastky	5 954	6 582	9 323	21 859
Úbytky	-2 565	-590	-873	-4 028
Presun z Investície v nehnuteľnostiach	747	-	-	747
Presun z Aktíva s právom na užívanie	277	1 899	-	2 176
Presuny v rámci majetku	11 583	8 816	-20 399	-
Kurzový rozdiel	5 210	905	166	6 281
Zostatok k 31.10.2023	404 736	194 657	17 951	617 344
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku				
Počiatočný stav k 1.11.2021	-84 805	-75 464	-	-160 269
Odpis bežného účtovného obdobia	-12 452	-9 806	-	-22 258
Úbytky	2 077	1 091	-	3 168
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-5 398	-579	-	-5 977
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-	-172	-	-172
Kurzový rozdiel	349	-188	-	161
Zostatok k 31.10.2022	-100 229	-85 118	-	-185 347
Počiatočný stav k 1.11.2022	-100 229	-85 118	-	-185 347
Odpis bežného účtovného obdobia	-14 087	-10 579	-	-24 666
Úbytky	1 398	542	-	1 940
Presun Straty zo zníženia hodnoty majetku do Aktíva s právom na užívanie	13 411	-	-	13 411
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-1 885	-2 643	-	-4 528
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-120	-1 001	-	-1 121
Presuny v rámci majetku	95	-95	-	-
Kurzový rozdiel	-1 868	-599	-	-2 467
Zostatok k 31.10.2023	-103 285	-99 493	-	-202 778
Zostatková hodnota				
k 1.11.2021	268 916	99 080	12 412	380 408
k 31.10.2022	283 301	91 927	29 734	404 962
k 1.11.2022	283 301	91 927	29 734	404 962
k 31.10.2023	301 451	95 164	17 951	414 566

Skupina v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 realizovala investície v celkovej výške 21 859 tis. eur. Z tejto hodnoty Skupina investovala 18 442 tis. eur na Slovensku. Skupina investovala 7 408 tis. eur do pokračovania výstavby komplexu Centrum Jasná, 5 636 tis. eur do dokončenia lanovej dráhy Biela Púť – Priehyba, 933 tis. eur do rekonštrukcie wellness v Grandhoteli Starý Smokovec, 449 tis. eur do prestavby apartmánov v Bešeňovej, 409 tis. eur v oblasti IT infraštruktúry a 275 tis. eur do rekonštrukcie tobogánovej veže v Aquaparku Tatralandia. Skupina realizovala aj ďalšie menšie prevádzkové investície.

V Poľskej republike investovala Skupina v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 sumu 1 496 tis. eur, z toho v stredisku Szczyrk Skupina kapitalizovala do majetku náklady súvisiace s poplatkami za výrub stromov spojené s investíciou obnovy lyžiarskeho strediska v hodnote 672 tis. eur, investovala 172 tis. eur do rozvoja existujúceho bikeparku, 170 tis. eur do vybavenia strojov na úpravu svahov, 103 tis. eur do rekonštrukcie objektu lanovky a realizovala aj ďalšie menšie investície. V stredisku Legendia v Chorzowe Skupina realizovala rôzne prevádzkové investície v hodnote 116 tis. eur.

V Českej republike Skupina investovala v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 celkovo 862 tis. eur. V stredisku Ještěd Skupina investovala sumu 367 tis. eur do dobudovania investičnej akcie „Nová Skalka“ a financovala rôzne drobné prevádzkové investície v hodnote 142 tis. eur. V rámci golfového segmentu v strediskách Ostravice a Kaskáda Skupina investovala sumu 170 tis. eur do drobných investičných akcií.

V Rakúsku Skupina investovala v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 spolu sumu 1 059 tis. eur, z toho v stredisku Muttereralp 306 tis. eur a v stredisku Mölltaler a Ankogel sumu 753 tis. eur. V stredisku Muttereralp Skupina investovala sumu 116 tis. eur do prístupového systému a realizovala aj ďalšie menšie investície. V stredisku Mölltaler a Ankogel Skupina investovala 448 tis. eur do lanovej dráhy a rozšírenia lyžiarskych tratí a tiež realizovala aj ďalšie menšie investície.

Skupina taktiež preklasifikovala aktíva s právom na užívanie v účtovnej zostatkovej hodnote 1 055 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 177 tis. eur) z dôvodu ukončenia finančných leasingov počas obdobia od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023.

Presun z Investície v nehnuteľnostiach v sume 747 tis. eur zahŕňa presun Hotela Liptov a ubytovacieho zariadenia Otupné, v prípade ktorých došlo k ukončeniu prenájmu tretím stranám dňa 31. mája 2023 a 30. septembra 2023, a ktoré Skupina začala opätovne prevádzkovať.

Presun Straty zo zníženia hodnoty majetku do Aktíva s právom na užívanie v hodnote 13 411 tis. eur, predstavuje straty zo zníženia hodnoty prislúchajúce k spoločnosti SWM. Skupina priradila zníženie hodnoty majetku k prenájomu strediska „Legendia“. Informácie týkajúce sa testovania zníženia hodnoty majetku sú popísané v bode 3 (d).

Skupina v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 realizovala investície v celkovej výške 23 179 tis. eur. Z tejto hodnoty Skupina investovala 20 286 tis. eur na Slovensku. Skupina investovala 10 446 tis. eur do výstavby lanovej dráhy Biela Púť – Priehyba, 3 689 tis. eur do pokračovania výstavby komplexu Centrum Jasná a kompletne posilnila zasnežovanie v hodnote 1 903 tis. eur. Skupina taktiež obstarala gastro prevádzku Humno v Tatranskej Lomnici v hodnote 780 tis. eur, investovala 402 tis. eur do dobudovania nádrže Zadné vody, 317 tis. eur do rekonštrukcie tobogánovej veže v Aquaparku Tatralandia, 195 tis. eur do rozšírenia kapacity gastro prevádzky Bistro Bešeňová a realizovala aj ďalšie menšie investície.

V Poľskej republike investovala Skupina v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 sumu 637 tis. eur, z toho v stredisku Szczyrk Skupina realizovala investície do gastro prevádzok a zlepšenia bezpečnosti bike parku v hodnote 153 tis. eur, investovala 113 tis. eur do nákupu pozemkov a realizovala aj ďalšie menšie investície. V stredisku Legendia v Chorzowe Skupina realizovala rôzne prevádzkové investície v hodnote 155 tis. eur.

V Českej republike Skupina investovala celkovo 1 343 tis. eur. V stredisku Ještěd Skupina investovala sumu 773 tis. eur do dobudovania investičnej akcie „Nová Skalka“ a financovala rôzne drobné prevádzkové investície v hodnote 388 tis.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

eur. V rámci golfového segmentu v strediskách Ostravice a Kaskáda Skupina investovala sumu 182 tis. eur do drobných investičných akcií.

V Rakúsku Skupina investovala spolu sumu 913 tis. eur, z toho v stredisku Muttereralm 561 tis. eur a v stredisku Mölltaler a Ankogel sumu 352 tis. eur. V stredisku Muttereralm Skupina investovala sumu 323 tis. eur do rozvoja existujúceho bike parku a realizovala aj ďalšie menšie investície. V stredisku Mölltaler a Ankogel Skupina investovala 119 tis. eur do nového prístupového systému a tiež realizovala aj ďalšie menšie investície.

Skupina realizovala aj ďalšie drobné investície na Slovensku, v Poľskej republike, v Rakúsku ako aj v Českej republike.

Strata zo zníženia hodnoty

Za obdobie končiacie 31. októbra 2023 pre lokalitu SWM (CGU) v Poľskej republike test na zníženie hodnoty majetku preukázal potrebu zníženia hodnoty dlhodobého majetku v celkovej sume 196 tis. eur (31. októbra 2022: 5 240 tis. eur), z toho hodnota 176 tis. eur (31. októbra 2022: 5 180 tis. eur) sa vzťahovala k pozemkom a budovám, hodnota 20 tis. eur (31. októbra 2022: 60 tis. eur) k samostatným hnuteľným veciam a súborom hnuteľných vecí.

Za obdobie končiacie 31. októbra 2023 pre lokalitu Muttereralm (CGU) v Rakúsku test na zníženie hodnoty majetku preukázal potrebu zníženia hodnoty dlhodobého majetku v celkovej sume 1 122 tis. eur (31. októbra 2022: 737 tis. eur), z toho hodnota 294 tis. eur (31. októbra 2022: 217 tis. eur) sa vzťahovala k pozemkom a budovám, hodnota 828 tis. eur (31. októbra 2022: 520 tis. eur) k samostatným hnuteľným veciam a súborom hnuteľných vecí.

Za obdobie končiacie 31. októbra 2023 pre lokalitu Mölltaler/Ankogel (CGU) v Rakúsku test na zníženie hodnoty majetku preukázal potrebu zníženia hodnoty dlhodobého majetku v celkovej sume 3 210 tis. eur, z toho hodnota 1 415 tis. eur sa vzťahovala k pozemkom a budovám, hodnota 1 795 tis. eur k samostatným hnuteľným veciam a súborom hnuteľných vecí.

Informácie týkajúce sa testovania zníženia hodnoty majetku sú popísané v bode 3 (d).

Poistenie majetku

v tis. eur	31.10.2023	31.10.2022
Živelná pohroma a vandalizmus	766 223	772 245
Všeobecné strojové riziká	50 610	59 056
Zodpovednosť za škodu	53 268	52 963

Zabezpeka

K 31. októbru 2023 boli na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 395 004 tis. eur (k 31. októbru 2022: vo výške 372 711 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

K 31. októbru 2023 Skupina kapitalizovala do majetku úroky z úverov vo výške 178 tis. eur (k 31. októbru 2022: Skupina aktivovala do majetku úroky z úverov vo výške 243 tis. eur).

15. Aktíva s právom na užívanie

Pohyby účtovných hodnôt dlhodobého hmotného majetku obstaraného formou lízingu boli nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Celkom
Obstarávacia cena			
Počiatočný stav k 1.11.2021	74 116	9 163	83 279
Prírastky	1 818	955	2 773
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	1 121	-	1 121
Presun do Pozemky, budovy a zariadenie	-	-350	-350
Úbytky	-907	-871	-1 778
Modifikácie	1 606	174	1 780
Kurzový rozdiel	-57	3	-54
Zostatok k 31.10.2022	77 697	9 075	86 772
Počiatočný stav k 1.11.2022	77 697	9 075	86 772
Prírastky	659	1 675	2 334
Presun do Pozemky, budovy a zariadenie	-277	-1 899	-2 176
Úbytky	-53	-515	-568
Modifikácie	5 636	-81	5 555
Kurzový rozdiel	948	9	957
Zostatok k 31.10.2023	84 610	8 264	92 874
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku			
Počiatočný stav k 1.11.2021	-9 110	-3 237	-12 347
Odpis bežného účtovného obdobia	-4 197	-1 666	-5 863
Presun do Pozemky, budovy a zariadenie	-	172	172
Úbytky	907	876	1 783
Modifikácie	2	-23	-21
Kurzový rozdiel	4	-1	3
Zostatok k 31.10.2022	-12 394	-3 879	-16 273
Počiatočný stav k 1.11.2022	-12 394	-3 879	-16 273
Odpis bežného účtovného obdobia	-4 296	-1 548	-5 844
Presun do Pozemky, budovy a zariadenie	120	1 001	1 121
Úbytky	53	515	568
Presun Straty zo zníženia hodnoty majetku z Pozemky, budovy a zariadenie	-13 411	-	-13 411
Modifikácie	-	-	0
Kurzový rozdiel	-5	-12	-17
Zostatok k 31.10.2023	-29 933	-3 923	-33 856
Zostatková hodnota			
k 31.10.2022	65 303	5 196	70 499
k 31.10.2023	54 677	4 341	59 018

16. Goodwill a nehmotný majetok

v tis. eur

	Goodwill	Oceniteľné práva	Softvér	Obstaraný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena					
Počiatočný stav k 1.11.2021	32 324	6 930	5 080	135	44 470
Prírastky	-	19	396	22	437
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	-	595	33	-	628
Úbytky	-	-	-	-24	-24
Úbytky v dôsledku predaja dcérskych spoločností	-161	-	-	-	-161
Presuny	-	-	110	-110	-
Kurzový rozdiel	-22	43	-3	-	18
Zostatok k 31.10.2022	32 141	7 587	5 616	23	45 367
Počiatočný stav k 1.11.2022	32 141	7 587	5 616	23	45 367
Prírastky	-	30	428	338	796
Úbytky	-	-	-18	-1	-19
Kurzový rozdiel	68	3	32	-22	81
Zostatok k 31.10.2023	32 209	7 620	6 058	338	46 225
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku					
Počiatočný stav k 1.11.2021	-4 298	-1 134	-3 187	-	-8 618
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-572	-558	-	-1 130
Kurzový rozdiel	22	-38	3	-	-13
Zostatok k 31.10.2022	-4 276	-1 744	-3 742	-	-9 762
Počiatočný stav k 1.11.2022	-4 276	-1 744	-3 742	-	-9 762
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-323	-648	-	-971
Úbytky	-	-	18	-	18
Kurzový rozdiel	-68	-	-11	-	-79
Zostatok k 31.10.2023	-4 344	-2 067	-4 383	-	-10 794
Zostatková hodnota					
k 1.11.2021	28 026	5 796	1 893	135	35 851
k 31.10.2022	27 865	5 843	1 874	23	35 605
k 1.11.2022	27 865	5 843	1 874	23	35 605
k 31.10.2023	27 865	5 553	1 675	338	35 431

Oceniteľné práva predstavujú najmä ochranné známky týkajúce sa Aquaparku Tatralandia.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

17. Investície v nehnuteľnostiach

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Obstarávacia cena		
Počiatočný stav k 1.11.2022 / 1.11.2021	7 411	8 317
Presun z/do Pozemky, budovy a zariadenia	-748	-
Precenenie na reálnu hodnotu	-	-906
Zostatok k 31.10.2023 / 31.10.2022	6 663	7 411

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2023 hotel Kosodrevina, Chata Solisko a Vila Zámček v úhrnnej účtovnej hodnote 1 042 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 789 tis. eur), ktoré sú prenajímané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú. Hotel Kosodrevina sa nachádza v Nízkych Tatrách, Chata Solisko a Vila Zámček sú lokalizované vo Vysokých Tatrách. Chata Solisko a Vila Zámček v hodnote 833 tis. eur (k 31. októbru 2022: 833 tis. eur) boli nadobudnuté zlúčením Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská. Ďalej sú súčasťou investícií v nehnuteľnostiach aj lesné plochy a pozemky v Starom Smokovci v účtovnej hodnote 5 622 tis. eur (k 31. októbru 2022: 5 622 tis. eur), ktoré boli získané akvizíciou v roku 2009.

Presun do Pozemky, budovy a zariadenia v sume 747 tis. eur zahŕňa presun Hotela Liptov a ubytovacieho zariadenia Otupné, v prípade ktorých došlo k ukončeniu prenájmu tretím stranám dňa 31. mája 2023 a 30. septembra 2023, a ktoré Skupina začala opätovne prevádzkovať.

K 31. októbru 2023 vedenie Skupiny dospelo k záveru, že sa významne nezmenili predpoklady, ktoré by viedli k zmene hodnoty týchto investícií (k 31. októbru 2022: vedenie Skupiny na základe aktuálnych trhových a zmluvných podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach smerom nadol o 906 tis. eur).

Hodnota prenajímaných nehnuteľností bola určená odhadom manažmentu. Odhad reálnej hodnoty manažmentu je založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov plynúcich z momentálne uzavretých nájomných zmlúv po zohľadnení nenávratných nákladov vo výške 4-10% v každom z objektov pri očakávanej výnosnosti 6-10%, s predpokladom nepretržitého pokračovania pri momentálnych cenách. Zmluvný nájom hotela Kosodrevina sa počas prezentovaného obdobia nezmenil oproti predchádzajúcemu obdobiu. Rovnako tak sa nezmenili ani ostatné predpoklady počas prezentovaného obdobia, čo malo za následok, že nenastala zmena ich reálnej hodnoty.

Hodnota pozemkov bola určená manažmentom pomocou trhových cien, pričom výsledná hodnota je založená na odhade trhovej ceny na meter štvorcový v závislosti od typu pozemku a trhových transakcií pre pozemky podobného charakteru. Cena za m2 pre lesné pozemky sa pohybuje v rozmedzí 0,60 eur – 1,10 eur, cena za pozemky so zastavanými plochami a nádvormi v rozmedzí od 60 eur do 110 eur za m2. Ceny za m2 pre jednotlivé typy pozemkov sa počas prezentovaného ani porovnateľného obdobia nezmenili.

Ak by sa reálna hodnota tej časti investícií v nehnuteľnostiach, ktorá bola určená na základe odhadov manažmentu, líšila od odhadov manažmentu o 10%, účtovná hodnota investícií v nehnuteľnostiach by bola o 666 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 31. októbru 2023 (k 31. októbru 2022: 741 tis. eur).

V období 1. novembra 2022 až 31. októbra 2023 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 140 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 20 tis. eur (1. novembra 2021 až 31. októbra 2022: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 138 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 39 tis. eur).

Zábezpeka

K 31. októbru 2023 bola na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 209 tis. eur (k 31. októbru 2022: vo výške 1 257 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

18. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok

Odložená daňová pohľadávka (záväzok) boli účtované k nasledovným položkám:

v tis. eur	Pohľadávky		Záväzky		Celkom	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	6 792	5 669	-33 612	-31 852	-26 820	-26 183
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-439	-595	-439	-595
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	273	260	-54	-1	219	259
Zabezpečovacie deriváty („cash flow hedge“)	-	691	-	-	-	691
Rezervy a záväzky	2 999	3 253	-1 592	-1 532	1 407	1 721
Lízingy (IFRS 16)	256	350	-322	-110	-66	240
Daňové straty	370	469	-	-	370	469
Ostatné dočasné rozdiely	1 028	873	-	-	1 028	873
Započítavanie	-6 422	-7 383	6 422	7 383	-	-
Celkom	5 296	4 182	-29 597	-26 707	-24 301	-22 525

Odložená daňová pohľadávka nebola zaúčtovaná k nasledovným položkám (základ dane):

v tis. eur	31.10.2023	31.10.2022
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-44 699	-23 311
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	-	-120
Rezervy a záväzky	-11 266	-22 965
Daňové straty	-747	-
Celkom	-56 712	-46 396

Odložená daňová pohľadávka z neumorených strát z minulých období sa účtuje len do výšky, do akej bude môcť byť v budúcnosti pravdepodobne umorená voči budúcim daňovým ziskom.

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

v tis. eur	2024	2025	2026	po 2026
Daňové straty	1 387	496	215	103

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Na základe legislatívnej zmeny, od základu dane za rok 2023 možno na Slovensku odpočítat' daňovú stratu vykázanú:

- za rok 2019 - vo výške ¼,
- za rok 2020 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka,
- za rok 2021 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka.
- za rok 2022 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka.

V Poľskej republike je maximálna lehota na umorenie vzniknutej daňovej straty 5 rokov. Skupina môže uplatňovať rovnomerne maximálne 50% z daných daňových strát ročne. V prípade, že daňová strata účtovnej jednotky nepresiahla 5 000 000 pln, môže si účtovná jednotka počas nasledujúcich 5 po sebe idúcich rokov uplatniť až do 100% tejto straty.

V Českej republike je maximálna lehota na umorenie vzniknutej daňovej straty 5 bezprostredne nasledujúcich zdaňovacích období po období, kedy prišlo k jej vzniku.

V Rakúsku nie je legislatívou časovo ohraničené použitie vzniknutých daňových strát.

19. Zásoby

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Tovar	2 870	1 973
Materiál	2 643	1 959
Chalety a apartmány určené na predaj	3 958	575
Celkom	9 471	4 507

Chalety a apartmány určené na predaj v hodnote 3 958 tis. eur predstavujú rozostavané apartmány v komplexe Centrum Jasná v hodnote 3 813 tis. eur a rekreačné objekty v chatovej osade Bobrovečky v hodnote 145 tis. eur, ktorých výstavbu Skupina realizuje a následne plánuje predat' tretím stranám. Výnos z predaja rekreačných objektov bude vykázaný v roku 2024, prípadne neskôr.

K 31. októbru 2022 chalety a apartmány určené na predaj v hodnote 575 tis. eur predstavujú rekreačné objekty v chatovej osade Bobrovečky 1, ktorých výstavbu Spoločnosť realizuje a následne plánuje predat' tretím stranám. Výnos z predaja rekreačných objektov bude vykázaný v roku 2023, prípadne neskôr. Jedná sa o 16 rekreačných objektov v chatovej osade Bobrovečky 1, Liptovská Ondrášová.

V období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 boli zásoby vo výške 16 430 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 11 789 tis. eur) vykázané ako náklad v priebehu roka a zahrnuté do výkazu ziskov a strát. Skupina v sledovanom a porovnávacom období netvorila opravnú položku k zásobám.

Zábezpeka

K 31. októbru 2023 sa na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použili zásoby vo výške 9 471 tis. eur (k 31. októbru 2022: 4 507 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

20. Úvery poskytnuté

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Krátkodobé	2 481	2 268
Dlhodobé	1 245	894
Celkom	3 726	3 162
Opravná položka k poskytnutým úverom	-1 055	-1 053
Celkom	2 671	2 109

K 31. októbru 2023, v zmysle pravidiel IFRS 9, bola hodnota opravnej položky k poskytnutým úverom v hodnote 1 055 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 053 tis. eur).

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad dlhodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2023 a k 31. októbru 2022. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na dlhodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2023 predstavoval 0,46% (k 31. októbru 2022: 0,00%).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2023	31.10.2022
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
MELIDA, a.s.	-	892	894
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	143	-
Desať s.r.o.	-	210	-
Celkom dlhodobé poskytnuté úvery		1 245	894

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad krátkodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2023 a k 31. októbru 2022. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na krátkodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2023 predstavoval 6,13% (k 31. októbru 2022: 5,79%).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2023	31.10.2022
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Thalia s.r.o.	5% p.a.	1 076	1 033
SON Partner	7% p.a.	1 077	963
MS reality holding a.s.	7% p.a.	328	-
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	-	138
P.M.I.R a.s.	5% p.a.	-	132
Ostatné	4% p.a.	-	2
Celkom krátkodobé poskytnuté úvery		2 481	2 268

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

21. Pohľadávky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Pohľadávky z obchodného styku	5 661	5 291
Opravné položky k pohľadávkam	-124	-419
Celkom	5 537	4 872
<i>Krátkodobé</i>	5 537	4 872
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	5 537	4 872

Účtovná zostatková hodnota pohľadávok z obchodného styku k 31. októbru 2023 predstavuje sumu 5 537 tis. eur a je tvorená bežnými prevádzkovými pohľadávkami (k 31. októbru 2022: 4 872 tis. eur).

Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023			31.10.2022		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	5 068	-97	4 971	4 258	-59	4 199
po lehote splatnosti do 30 dní	198	-3	195	203	-3	200
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	180	-2	178	196	-36	160
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	86	-6	80	314	-102	212
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	129	-16	113	320	-219	101
Celkom	5 661	-124	5 537	5 291	-419	4 872

K 31. októbru 2023 a 31. októbru 2022 hodnota opravných položiek pozostávala z opravných položiek k bežným prevádzkovým pohľadávkam.

Vývoj opravnej položky v priebehu účtovného obdobia je zobrazený v nasledujúcom prehľade:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Stav k 1.11.2022 / 1.11.2021	419	306
Tvorba opravnej položky	27	165
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	-	33
Použitie	-103	-29
Rozpustenie opravnej položky	-219	-56
Stav k 31.10.2023 / 31.10.2022	124	419

Zábezpeka

K 31. októbru 2023 sa na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použili pohľadávky vo výške 5 537 tis. eur (k 31. októbru 2022: 4 872 tis. eur).

22. Ostatné pohľadávky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Poskytnuté zálohy	2 344	4 680
Celkom	2 344	4 680
<i>Krátkodobé</i>	1 838	4 172
<i>Dlhodobé</i>	506	508
Celkom	2 344	4 680

Poskytnuté zálohy k 31. októbru 2023 sú v celkovej výške 2 344 tis. eur (k 31. októbru 2022: 4 680 tis. eur). Pokles krátkodobých poskytnutých záloh, v porovnaní s hodnotou k 31. októbru 2022, je spôsobený predovšetkým zúčtovaním záloh poskytnutých v bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období v súvislosti s výstavbou lanovej dráhy Biela Púť – Priehyba a komplexu Centrum Jasná, ako aj s rekonštrukciou chatiek v chatovej oblasti Holiday Village Tatralandia.

23. Ostatný majetok

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	3 544	2 280
Ostatné daňové pohľadávky	736	831
Ostatný majetok	3 298	3 297
Pohľadávky z finančného sublízingu	97	-
Derivátové operácie - menový SWAP	-	254
Opravná položka	-23	-16
Celkom	7 652	6 646
<i>Krátkodobé</i>	7 652	6 646
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	7 652	6 646

Skupina na základe zmluvy o postúpení a započítaní pohľadávok eviduje k 31. októbru 2023 pohľadávku voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. vo výške 1 994 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 994 tis. eur).

K 31. októbru 2023 derivátové operácie - menový SWAP predstavuje reálnu hodnotu derivátu vo výške 0 tis. eur, účtovanie o zabezpečení bolo ukončené počas bežného obdobia (k 31. októbru 2022: vo výške 254 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 30 - Účtovanie o zabezpečení.

K 31. októbru 2023 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola opravná položka k ostatnému majetku vo výške 23 tis. eur (k 31. októbru 2022: 16 tis. eur).

24. Finančné investície

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	39	42
Celkom	39	42

Finančné investície predstavujú investíciu peňažný vklad do Tatranského dopravného družstva, ktoré sa venuje sprostredkovateľskej činnosti v oblasti služieb vo výške 36 tis. eur (k 31. októbru 2022: 36 tis. eur) a investíciu v spoločnosti SON Partner Sp. z o.o. vo výške 3 tis. eur (k 31. októbru 2022: 6 tis. eur).

25. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Peniaze v hotovosti	263	240
Ceniny	26	35
Bežné účty v bankách	17 440	15 327
Opravná položka	-2	-2
Celkom	17 727	15 600

K 31. októbru 2023 bola hodnota opravnej položky k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom v zmysle pravidiel IFRS 9 vo výške 2 tis. eur (k 31. októbru 2022: 2 tis. eur). Skupina disponuje peňažnými prostriedkami a ekvivalentami, ktoré sú uložené v bankách a finančných inštitúciách, ktorých credit skóre je ratingovými agentúrami ohodnotené A2 – Baa2.

Zábezpeka

Účtami v bankách môže Skupina voľne disponovať.

26. Vlastné imanie

Základné imanie a emisné ážio

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. októbru 2023 a 31. októbru 2022 pozostávalo z 6 707 198 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 7 eur za jednu akciu k 31. októbru 2023 a k 31. októbru 2022. Emisia akcií je evidovaná pod označením ISIN-u SK1120010287.

Dňa 31. mája 2023 sa konalo riadne valné zhromaždenie spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.. Valné zhromaždenie rozhodlo okrem iného o rozdelení zisku spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. dosiahnutej v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 podľa účtovnej závierky zostavenej za toto účtovné obdobie, v sume 3 287 tis. eur nasledovne:

- Prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 329 tis. eur
- Prídel do sociálneho fondu na základe kolektívnej zmluvy vo výške 16 tis. eur
- Zostatok vo výške 2 942 tis. eur presun na nerozdelený zisk minulých období

Akcionári majú nárok na výplatu dividendy a hodnota hlasu akcie na valnom zhromaždení Spoločnosti sa určuje ako pomer hodnoty jednej akcie k celkovej hodnote základného imania. V nasledujúcej tabuľke sú uvedení akcionári Spoločnosti s počtom akcií, vlastníckym podielom a hlasovacími právami.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

31. október 2023	Počet akcií	Vlastnícky podiel v tis. eur	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 973 197	13 812	29,4%	29,4%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216	15,4%	15,4%
RMSM1 LIMITED	992 666	6 949	14,8%	14,8%
DIAMCA INVESTMENTS LIMITED	918 780	6 431	13,7%	13,7%
Drobní akcionári	1 791 636	12 541	26,7%	26,7%
Celkom	6 707 198	46 950	100%	100%

31. október 2022	Počet akcií	Vlastnícky podiel v tis. eur	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 973 197	13 812	29,4%	29,4%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216	15,4%	15,4%
NEEVAS INVESTMENTS LIMITED	992 666	6 949	14,8%	14,8%
STOCKLAC LIMITED	800 000	5 600	11,9%	11,9%
RMSM1 LIMITED	404 486	2 831	6,0%	6,0%
Drobní akcionári	1 505 930	10 542	22,5%	22,5%
Celkom	6 707 198	46 950	100%	100%

Zisk / (strata) pripadajúci na akciu

	31.10.2023	31.10.2022
Zisk/ (strata) za obdobie v tis. eur	-497	-11 361
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	6 707 198	6 707 198
Základný a zriedený zisk / (strata) na akciu (EUR)	-0,074	-1,694

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je vo výške 7 350 tis. eur (k 31. októbru 2022: 7 021 tis. eur). Zákonný rezervný fond sa podľa slovenskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 10% z čistého zisku spoločnosti a minimálne do výšky 20% z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend. Výpočet rezervného fondu je uskutočnený v súlade so slovenskými právnymi predpismi. Povinnosť tvorby rezervného fondu určuje spoločenská zmluva, pričom Spoločnosť je povinná tvoriť rezervný fond iba pri dosiahnutí zisku.

Zákonný rezervný fond dcérskych spoločností je vo výške 936 tis. eur. Zákonný rezervný fond sa podľa poľskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 8% z čistého zisku spoločnosti a maximálne do výšky 33% z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond sa podľa českej legislatívy tvoriť nemusí, jeho tvorba je čisto dobrovoľná, pokiaľ nie je v stanovách alebo v spoločenskej zmluve podniku uvedené inak. Zákonný rezervný fond sa podľa rakúskej legislatívy tvorí v závislosti od veľkosti a druhu spoločnosti. Jeho tvorba je čisto dobrovoľná a túto povinnosť nestanovuje ani súčasne platná spoločenská zmluva.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Rozdelenie zisku (straty)

Za finančný rok končiaci 31. októbra 2023 vedenie Materskej Spoločnosti navrhuje rozdeliť dosiahnutý zisk Materskej Spoločnosti vo výške 2 712 tis. eur nasledovne:

- Prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 271 tis. eur
- Prídel do sociálneho fondu na základe kolektívnej zmluvy vo výške 13 tis. eur
- Zostatok vo výške 2 428 tis. eur presun na nerozdelený zisk minulých období

Zmena vo fonde z precenenia mien

Fond z precenenia cudzích mien zahŕňa všetky kurzové rozdiely, ktoré vznikajú z prevodu účtovnej závierky zahraničného podniku Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A., Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o., Korona Ziemi sp. z o.o. v Poľskej republike, z prevodu účtovnej závierky TMR Ještěd a.s., TMR Finance ČR, a.s., Tatry mountain resorts ČR, a.s., International TMR services s.r.o. a GOPASS SE v Českej republike na menu euro. K 31. októbru 2023 rezerva z prepočítania cudzích mien zahŕňala všetky kurzové rozdiely, ktoré vznikali z prevodu účtovnej závierky už spomenutých zahraničných podnikov.

Nekontrolné podiely

Nekontrolné podiely predstavujú podiely minoritných akcionárov na dcérskych spoločnostiach:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski, S.A (SON) (3%)	-513	-499
Korona Ziemi sp.z o.o. (26%)	-187	-147
Celkom	-700	-646

Významné nekontrolné podiely

Szczyrkowski Ośrodek Narciarski, S.A (SON)

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Dlhodobý majetok	60 979	58 772
Krátkodobý majetok	2 355	2 210
Majetok celkom	63 335	60 982
Dlhodobé záväzky	-27 423	-29 958
Krátkodobé záväzky	-53 004	-47 646
Záväzky celkom	-80 427	-77 604
Čisté aktíva bez goodwillu	-17 092	-16 622
Percento nekontrolujúcich podielov	3%	3%
Účtová hodnota nekontrolujúcich podielov	-513	-499
Výnosy	11 297	10 766
Zisk (strata)	-459	-3 940
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	-
Celkový komplexný výsledok hospodárenia	-459	-3 940
Percento nekontrolujúcich podielov	3%	3%
Zisk/(strata) pripadajúci na nekontrolujúce podiely	-14	-118
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia pripadajúci na nekontrolujúce podiely	-	-
Čistý prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-515	122

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

27. Úvery a pôžičky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Prijaté úvery a pôžičky	117 882	122 830
Celkom	117 882	122 830
<i>Krátkodobé</i>	11 462	10 151
<i>Dlhodobé</i>	106 420	112 679
Celkom	117 882	122 830

Prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2023 a k 31. októbru 2022 sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2023 <i>v tis. eur</i>
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75% p.a.	31.12.2029	33 747
J&T BANKA, a.s.	12M EURIBOR + 5% p.a.	31.3.2033	31 152
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75% p.a.	31.12.2026	20 377
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 5,25% p.a.	31.12.2026	20 121
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75% p.a.	31.12.2026	12 225
Dr. Nodari Giorgadze	-	30.6.2017	190
Raiffeisen - Leasing s.r.o.	7,49% p.a.	15.7.2027	70
Celkom			117 882

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2022 <i>v tis. eur</i>
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75% p.a.	31.12.2029	38 116
J&T BANKA, a.s.	12M EURIBOR + 5% p.a.	31.3.2033	33 411
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75% p.a.	31.12.2026	21 494
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 5,25% p.a.	31.12.2026	20 116
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75% p.a.	31.12.2026	9 418
Dr. Nodari Giorgadze	-	30.6.2017	190
Raiffeisen - Leasing s.r.o.	7,49% p.a.	15.7.2027	85
Celkom			122 830

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2023 predstavoval 8,86% (k 31. októbru 2022: 4,89%). Úroky sú splatné na mesačnej a štvrťročnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Finančné výnosy a náklady.

Závazok z titulu prijatej pôžičky od Giorgadze Nodari vo výške 190 tis. eur bol nadobudnutý kúpou spoločnosti WORLD EXCO s.r.o. do Skupiny dňa 31. marca 2022.

K 15. júlu 2022 Skupina načerpala finančné prostriedky z úveru od Raiffeisen – Leasing s.r.o., ktorý bol použitý na kúpu nového motorového vozidla v Českej republike. Jeho hodnota k 31. októbru 2023 bola vo výške 70 tis. eur (k 31. októbru 2022 bola vo výške 85 tis. eur).

K 30. marcu 2022 Skupina načerpala finančné prostriedky zo syndikovaného úveru od J&T Banky, a tým refinancovala svoje predchádzajúce úvery od J&T Banky a 365.bank, ktorých hodnota bola k 31. októbru 2021 vo výške 62 396 tis. eur (okrem už existujúceho úveru od J&T Banky v hodnote 33 411 tis. eur k 31. októbru 2022). Celková nesplatená výška nového úveru voči J&T Banke k 31. októbru 2023 predstavuje sumu 86 470 tis. eur (k 31. októbru 2022: 89 144 tis. eur). Poskytnuté peňažné prostriedky slúžili predovšetkým ako pôžička do dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. na pokrytie kúpnej ceny za prevod obchodného podielu spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. v hodnote 10 000 tis. eur, refinancovanie úverov v nadobudnutých spoločnostiach EUROCOM Investment, s.r.o. a WORLD EXCO s.r.o. v hodnote 11 651 tis. eur a výstavby lanovej dráhy Biela púť – Priehyba.

V máji 2019 Skupina načerpala úver z J&T Banka a.s. vo výške 37 000 tis. eur, ktorý bol v septembri 2020 navýšený na 40 000 tis. eur a celková výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia závierky predstavuje sumu 31 152 tis. eur (k 31. októbru 2022: 33 411 tis. eur).

K 31. októbru 2023 sa Skupina zaviazala, že musí splniť kovenanty – Leverage, DSCR a LTV. Kovenant Leverage nesmie prekročiť hodnotu 7,75. Kovenant DSCR nesmie byť menej ako 1,1 a kovenant LTV nesmie byť vyšší ako 60%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia. Skupina vyhodnotila plnenie kovenantov k 31. októbru 2023. Plnenie kovenantov Leverage, DSCR a LTV, ktorých vyhodnotenie spadá do termínu vydania konsolidovanej účtovnej závierky Skupina vyhodnotila ako splnené.

Zábezpeka

Na zabezpečenie bankových úverov sa použil nasledovný majetok: pozemky, technológia a prevádzkové budovy horských výťahových zariadení: vleky, sedačkové lanové dráhy (ďalej LD), pozemná LD, visutá LD, kabínková LD, trafostanice, hospodárske budovy a stavby: Grandhotel Praha, Hotel Grand Jasná, Hotel Tri Studničky, Hotel Srdiečko, Hotel Kosodrevina, Hotel Liptov, Hotel SKI, bývalá telekomunikačná budova, ako aj hmotný majetok poľského lyžiarskeho strediska Szczyrk. Založený je aj všetok hnuťelný majetok stredísk Jasná, Vysoké Tatry a vodný park Bešeňová a taktiež pohľadávky z obchodného styku.

K 31. októbru 2023 boli na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, zásoby a pohľadávky vo výške 410 604 tis. eur (k 31. októbru 2022: vo výške 383 347 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

28. Závazky z lízingu

v tis. eur

Počiatočný stav k 1.11.2021	66 154
Prírastky	2 771
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	1 121
Modifikácie	1 605
Úrok	3 096
Lízingové splátky	-7 596
Kurzový rozdiel	-53
Zostatok k 31.10.2022	67 098
<i>Krátkodobé</i>	8 609
<i>Dlhodobé</i>	58 489
Celkom	67 098
Počiatočný stav k 1.11.2022	67 098
Prírastky	2 315
Modifikácie	6 226
Úrok	3 418
Lízingové splátky	-7 839
Kurzový rozdiel	1 060
Zostatok k 31.10.2023	72 278
<i>Krátkodobé</i>	8 440
<i>Dlhodobé</i>	63 838
Celkom	72 278

Splatnosť záväzkov z lízingu je nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Menej ako 1 rok	8 440	8 609
1 až 5 rokov	20 537	17 359
Nad 5 rokov	43 301	41 130
Celkom	72 278	67 098

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

29. Závazky z obchodného styku a iné záväzky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Závazky z obchodného styku	12 947	15 005
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia	9 467	7 352
Nevyfakturované dodávky	3 664	3 499
Celkom	26 078	25 856
<i>Krátkodobé</i>	25 214	22 226
<i>Dlhodobé</i>	864	3 630
Celkom	26 078	25 856

K 31. októbru 2023 záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia predstavujú predovšetkým rezervu na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 v hodnote 2 212 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 814 tis. eur), mzdové záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia v hodnote 5 274 tis. eur (k 31. októbru 2022: 3 976 tis. eur) a rezervu na nevyčerpané dovolenky v hodnote 1 685 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 388 tis. eur).

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú znázornené v nasledujúcom prehľade:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Stav k 1.11.2022 / 1.11.2021	15	-3
Prírastok z titulu akvizície podniku	-	3
Tvorba na ťarchu nákladov	112	93
Čerpanie	-72	-78
Stav k 31.10.2023 / 31.10.2022	55	15

K 31. októbru 2023 dlhodobé záväzky vo výške 864 tis. eur predstavujú najmä zádržné voči dodávateľom za výstavbu komplexu Centrum Jasná a lanovej dráhy Biela Púť - Priehyba.

K 31. októbru 2022 dlhodobé záväzky v sume 3 630 tis. eur predstavovali najmä zádržné vo výške 1 344 tis. eur voči dodávateľom za výstavbu komplexu Centrum Jasná, lanovej dráhy Biela Púť – Priehyba, výstavbu 2. etapy zasnežovania v stredisku Szczyrk a zádržné vyplývajúce z investičných akcií zameraných na skvalitňovanie atrakcií v stredisku Legendia a ostatné dlhodobé záväzky vo výške 2 286 tis. eur.

K 31. októbru 2023 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 2 222 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 780 tis. eur). Záväzky po splatnosti k 31. októbru 2023 predstavujú primárne neuhradené zádržné z titulu podpísaných stavebných zmlúv s dodávateľmi za ich vykonané a zrealizované výstavby jednotlivých stavieb a rovnako tak sú v niektorých prípadoch dohodnuté splátkové kalendáre s dodávateľmi.

30. Účtovanie o zabezpečení

Skupina používala zabezpečenie peňažných tokov na zabezpečenie iba proti menovému riziku.

Odkedy Skupina vydala dlhopisy v eurovom ekvivalente, otvorila sa Skupine pozícia v českých korunách. Skupina sa rozhodla riadiť menové riziko zmeny kurzu českej koruny na tomto konkrétnom nástroji pomocou zabezpečovacieho nástroja – menového swapu.

Dňa 7. novembra 2022 spoločnosť TMR Finance ČR, a.s. splatila štvrtú emisiu dlhopisov TMR F. ČR v nominálnej hodnote 1 500 000 tis. czk. Zároveň bolo ukončené účtovanie ohľadom zabezpečenie peňažných tokov proti menovému riziku. Zabezpečovací nástroj mal fixnú splatnosť v novembri 2022 pre celú nominálnu hodnotu 57.9 mil. eur. Forwardová sadzba použitá pre zabezpečenie bola 25,870 CZK / 1 EUR.

Celkový zisk zo zabezpečovacích derivátov v Komplexnom výsledku je vo výške 2 602 tis. eur (k 31. októbru 2022: strata 1 103 tis. eur)

Skupina aktuálne nemá zabezpečené formou účtovania o zabezpečení žiadne riziká, , keďže sú tieto riziká riadené iným spôsobom. Pre viac informácií viď sekciu o finančných rizikách.

Skupina nemá zabezpečené formou účtovania o zabezpečení žiadne iné riziká, okrem menového rizika vyvstávajúceho zo spomínaného nástroja, keďže sú tieto riziká riadené iným spôsobom. Pre viac informácií viď sekciu o finančných rizikách.

Zabezpečovaná položka je dlhodobý dlhopis denominovaný v českej mene s fixným splátkovým kalendárom.

Zabezpečovaný nástroj je menový swap, ktorý swapuje splátky v českých korunách za splátky v eurách, pri zachovaní fixnej úrokovej sadzby pri oboch menách.

Existuje ekonomický vzťah medzi zabezpečovanou položkou a zabezpečovacím nástrojom, keďže podmienky swapu kopírujú podmienky zabezpečovaného dlhopisu (nominálna hodnota, maturita a splátkové kalendáre). Skupina určila zabezpečovací pomer na 1:1 pre zabezpečovací vzťah, keďže je podkladové riziko menového swapu identické s rizikom zabezpečovanej položky. Keďže podmienky swapu kopírujú podmienky zabezpečovaného dlhopisu (nominálna hodnota, maturita a splátkové kalendáre), Skupina očakáva, že zabezpečovací vzťah bude do veľkej miery efektívny.

Neefektivita zabezpečenia môže nastať v prípade, keď Skupina prestane dodržiavať splátkový kalendár. Skupina očakáva splatenie dlhopisu v zmysle splátkového kalendára.

Profil zabezpečovacieho nástroja – zabezpečovací nástroj má fixnú splatnosť v novembri 2022 pre celú nominálnu hodnotu 57,9 mil. eur. Forwardová sadzba použitá pre zabezpečenie je 25,870 czk / 1 eur.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

<i>v tis. eur</i>	Nominálna hodnota	Účtovná hodnota	Riadok výkazu o finančnej pozícii	Zmeny v reálnej hodnote merajúce neefektivitu
Menový swap	57 943	254	Ostatný majetok	1 532

<i>v tis. eur</i>	Zmeny v reálnej hodnote merajúce neefektivitu.	Fondy z precenenia	Náklad z precenenia
Menový swap	-1 532	-2 602	0

V porovnateľnom období bol dopad zabezpečenia peňažných tokov na výkaz o finančnej výkonnosti nasledovný:

<i>v tis. eur</i>	Celkový zisk/(strata) zo zabezpečovacích derivátov v Komplexnom výsledku	Neefektivita vykázaná v zisku alebo strate	Riadok vo výkaze ziskov a strát	Náklad zo zabezpečovacích derivátov vykázaný v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	Hodnota reklasifikovaná z ostatných súčiastí komplexného výsledku do zisku/(straty)	Riadok vo výkaze ziskov a strát
Menový swap	-1 103	0	-	0	379	Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery a Úrokové náklady
					2 865	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

31. Závazky zo zmlúv so zákazníkmi

	31.10.2023	31.10.2022
<i>v tis. eur</i>		
Prijaté zálohy	11 388	8 076
Výnosy budúcich období	7 840	6 913
Zľavy z nákupov	582	582
Celkom	19 810	15 571

K 31. októbru 2023 predstavujú prijaté zálohy predovšetkým zálohy za ubytovanie v hoteloch vo výške 5 112 tis. eur (k 31. októbru 2022: 3 237 tis. eur), ako aj zálohu na kúpnu cenu v súvislosti s výstavbou vodnej stavby Čerpacia stanica a trafostanica – Otupné, ktorú Skupina realizuje, v sume 3 000 tis. eur (k 31. októbru 2022: 3 000 tis. eur). V celkovej sume prijatých záloh sú taktiež zahrnuté zakúpené, zatiaľ nepoužité Gopass kredity klientov Skupiny v hodnote 1 685 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 307 tis. eur) a zálohy na kúpu chatiek vo výške 109 tis. eur (k 31. októbru 2022: 265 tis. eur).

K 31. októbru 2023 sú výnosy budúcich období tvorené predovšetkým časovým rozlíšením predaných skipassov a aquapasov v celkovej hodnote 6 718 tis. eur (k 31. októbru 2022: 5 203 tis. eur), pričom suma 5 892 tis. eur pochádza z predaných skipassov „Šikovní sezónka“ (k 31. októbru 2022: 3 601 tis. eur) a suma 826 tis. eur z ostatných predaných skipassov a aquapasov. Rezerva na zľavy z nákupov bola k 31. októbru 2023 vo výške 582 tis. eur (k 31. októbru 2022: 582 tis. eur).

32. Ostatné záväzky

	31.10.2023	31.10.2022
<i>v tis. eur</i>		
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	213	213
Ostatné záväzky voči predchádzajúcim vlastníkom (Mölltaler Skupina)	8 580	10 106
Podmienená časť kúpnej ceny	1 060	983
Ostatné	5 697	2 076
Štátne dotácie	3 174	3 398
Celkom	18 724	16 776

<i>Krátkodobé</i>	5 983	3 697
<i>Dlhodobé</i>	12 741	13 079
	18 724	16 776

K 31. októbru 2023 záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania predstavujú sumu 213 tis. eur (k 31. októbru 2022: 213 tis. eur) a obsahujú najmä ostávajúci záväzok zo zníženia základného imania v roku 2013 v celkovej hodnote 174 388 tis. eur.

K 31. októbru 2023 ostatné záväzky voči predchádzajúcim vlastníkom predstavujú sumu 8 580 tis. eur (k 31. októbru 2022: 10 106 tis. eur) a obsahujú najmä ostávajúci záväzok voči predchádzajúcim vlastníkom rakúskej spoločnosti Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG, ktorého splácanie je v súlade s pri kúpe dohodnutým splátkovým kalendárom.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

K 31. októbru 2023 podmienená časť kúpnej ceny vo výške 1 060 tis. eur (k 31. októbru 2022: 983 tis. eur) predstavuje časť kúpnej ceny za dcérsku spoločnosť Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (dátum obstarania: 1.5.2021), ktorá je podmienená splnením zmluvne stanovených podmienok predávajúcim.

K 31. októbru 2023 suma ostatných záväzkov obsahuje sumu 1 202 tis. eur vyplývajúcu zo zaúčtovania akvizície TMR Ještěd, a.s. v súlade so štandardom IFRS 3 (k 31. októbru 2022: 1 215 tis. eur) na základe podpísanej zmluvy o pachte závodu („nájom podniku“) na 10 rokov s opciou na ďalších 10 rokov a záväzky z daní z pridanej hodnoty v hodnote 721 tis. eur (k 31. októbru 2022: 930 tis. eur).

Tabuľka obsahuje **detail k pohybu štátnych dotácií**:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Stav k 1.11.2022 / 1.11.2021	3 398	1 361
Prírastok z titulu akvizície podniku	-	1 860
Prijaté dotácie počas roka	1 038	2 450
Dotácie rozpustené cez výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	-1 262	-2 273
Stav k 31.10.2023 / 31.10.2022	3 174	3 398

Vo finančnom roku 2023 bola prijatá štátna pomoc v celkovej hodnote 1 038 tis. eur slúžiaca predovšetkým ako kompenzácia zvýšených nákladov na energie. Ide o krátkodobú štátnu pomoc, ktorá bola rozpustená do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku ako výnos v priebehu obdobia, kde sú účtované súvisiace náklady, ktoré má štátna pomoc kompenzovať. Pre viac informácií pozri bod 8 - Nakupované služby a 9 - Osobné náklady.

Vo finančnom roku 2022 bola prijatá štátna pomoc v súvislosti s energiami v celkovej hodnote 1 814 tis. eur. Ide o krátkodobú štátnu pomoc, ktorá bola rozpustená do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku ako výnos v priebehu obdobia, kde sú účtované súvisiace náklady, ktoré má štátna pomoc kompenzovať. Pre viac informácií pozri bod 8 - Nakupované služby a 9 - Osobné náklady.

Tabuľka predstavuje **sumár štátnych dotácií rozpustených do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku**:

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné	-	501
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	53	382
Štátna pomoc / dotácia na ostatné náklady	1 209	1 390
Celkom	1 262	2 273

33. Rezervy

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Počiatočný stav k 1.11.2022/1.11.2021	613	1 338
Tvorba rezerv počas roka	570	241
Rozpustenie rezerv počas roka	-	-963
Použitie rezerv počas roka	-600	-2
Kurzový rozdiel	6	-1
Zostatok k 31.10.2023/31.10.2022	589	613

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

	31.10.2023	31.10.2022
Krátkodobé	422	472
Dlhodobé	167	141
Celkom	589	613

34. Vydané dlhopisy

Skupina dňa 10. októbra 2018 emitovala tretiu emisiu dlhopisov TMR III v celkovom objeme 90 000 tis. eur.

Dňa 7. novembra 2018 Skupina vydala štvrtú emisiu dlhopisov TMR F. CR v celkovom objeme 1 500 000 tis. czk, ktorá bola splatená 7. novembra 2022.

Skupina emitovala počas februára 2021 dlhopisy TMR V v celkovej hodnote maximálne do sumy 150 mil. eur, úrokovou sadzbou 6% p.a. a splatnosťou v roku 2026.

Dňa 28. októbra 2022 Skupina emitovala dlhopisy TMR VI v celkovej hodnote maximálne do sumy 65 000 tis. eur s úrokovou sadzbou 5,4% p.a. a splatnosťou v roku 2027. Celkovo boli zobchodované dlhopisy v hodnote 59 000 tis. eur. Dňa 28. októbra 2022 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 1 552 tis. eur. Dňa 3. novembra 2022 boli zobchodované dlhopisy emisie TMR VI v hodnote 57 448 tis. eur.

Detaily k jednotlivým dlhopisom ku koncu bežného a bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia sú uvedené v tabuľke nižšie.

v tis. eur

Názov	ISIN	Dátum emisie	Dátum splatnosti	Mena emisie	Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Úroková sadzba p.a. v %	Efektívna úroková miera p.a. v %	Zostatková hodnota k 31.10.2023	Zostatková hodnota k 31.10.2022
TMR III 4,40%/2024	SK4120014598	10.10.2018	10.10.2024	EUR	90 000	4,4	4,940	89 718	89 229
TMR V 6.00%/2026	SK4000018255	2.2.2021	2.2.2026	EUR	110 000	6,0	6,697	113 601	113 091
TMR F. CR 4,5%/2022	CZ0003520116	7.11.2018	7.11.2022	CZK	1 500 000	4,5	5,090	-	62 582
TMR VI 5,40%/2027	SK4000021713	28.10.2022	28.10.2027	EUR	59 000	5,4	5,924	57 945	1 284
Celkom								261 264	266 186
Krátkodobé								94 621	67 690
Dlhodobé								166 643	198 496
Celkom								261 264	266 186

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Všetky čtyři dluhopisy představují zaknihovaný cenný papír na doručitele a ich vydanie bolo schválené Národnou bankou Slovenska alebo Českou národní bankou v prípade TMR F. CR.

Kovenanty – emisia TMR III – Materská Spoločnosť sa zaviazala, že až do splnenia všetkých svojich peňažných záväzkov vyplývajúcich z Dluhopisov, ukazovateľ Čistý senior dlh k Modifikovanej EBITDA (ukazovateľ Leverage), nepresiahne hodnotu 8. Pri nesplnení ukazovateľa môžu majitelia, ktorí vlastní minimálne 10% nominálnej hodnoty vydaných a nesplatených dluhopisov požiadať o zvolanie schôdze za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť dluhopisov. Materská Spoločnosť sa taktiež zaviazala dodržiavať ukazovateľ LTV, pričom tento ukazovateľ nesmie byť vyšší ako 70%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia.

Skupina emitovala dluhopisy TMR Finance CR dňa 7. novembra 2018 v celkovom objeme 1 500 000 tis. czk. Získané finančné prostriedky následne formou pôžičky poskytla ostatným spoločnostiam v Skupine, tieto pôžičky boli dňa 4. novembra 2022 splatené. A následne dňa 7. novembra 2022 boli dluhopisy vyplatené.

Kovenanty – emisia TMR V neobsahuje podmienky, ktoré by spôsobovali okamžitú splatnosť dlhu. Zároveň je Materská Spoločnosť oprávnená za určitých podmienok odložiť výplatu úrokových výnosov.

Kovenanty – emisia TMR VI - Spoločnosť sa zaviazala, že až do splnenia všetkých svojich peňažných záväzkov vyplývajúcich z Dluhopisov sa zaväzuje, že ukazovateľ LTV nesmie byť vyšší ako 70%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia.

Skupina vyhodnotila plnenie kovenantov k 31. októbru 2023. Plnenie kovenantov, ktorých vyhodnotenie spadá do termínu vydania konsolidovanej účtovnej závierky Skupina vyhodnotila ako splnené.

Všetky tři emisie (k 31. októbru 2022: štyri emisie) sú spojené s pravidelnou výplatom kupónu, ktorú Skupina zabezpečuje z vlastných prostriedkov.

Z celkovej hodnoty záväzku vo výške 261 264 tis. eur (k 31. októbru 2022: 266 186 tis. eur) predstavuje krátkodobá časť hodnotu 94 621 tis. eur, ktorá obsahuje záväzok z kupónu splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2023 vrátane záväzku z emisie TMR III splatnom 10. októbra 2024 (k 31. októbru 2022: 67 690 tis. eur záväzok z kupónu splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2022 vrátane záväzku z emisie TMR F. CR).

Zabezpečka

K 31. októbru 2023 na zabezpečenie vydaných dluhopisov TMR III bolo zriadené záložné právo („Záloh“) k nehnuteľnostiam, hnuťelným veciam a časti pohľadávok vo vlastníctve Skupiny v celkovej výške 97 283 tis. eur. Jedná sa o majetok, ktorý nie je použitý na zabezpečenie iných záväzkov Skupiny.

K 31. októbru 2023 na zabezpečenie vydaných dluhopisov TMR VI bolo zriadené záložné právo („Záloh“) k nehnuteľnostiam, hnuťelným veciam a časti pohľadávok vo vnútri Skupiny v celkovej výške 77 098 tis. eur. Jedná sa o majetok, ktorý nie je použitý na zabezpečenie iných záväzkov Skupiny.

35. Údaje o reálnej hodnote

Nasledovný prehľad obsahuje údaje o účtovnej hodnote a reálnej hodnote finančného majetku a záväzkov Skupiny, ktoré nie sú vykázané v reálnej hodnote:

<i>v tis. eur</i>	Bod	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	20	2 671	2 109	2 256	1 725
Celkom		2 671	2 109	2 256	1 725

<i>v tis. eur</i>		Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Finančné záväzky					
Vydané dlhopisy	34	261 264	266 186	259 746	264 362
Celkom		261 264	266 186	259 746	264 362

V tabuľke nie sú uvedené finančné nástroje, pri ktorých sa účtovná hodnota považuje za aproximáciu reálnej hodnoty.

36. Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít

<i>v tis. eur</i>	1. november 2022	Prírastok / Čerpanie	Splatenie	Úroky v bežnom období	Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	Vplyv zabezpečení a peňažných tokov v cudzej mene	Ostatné	31. október 2023
Úvery a pôžičky	122 830	2 928	-16 768	9 210		-	-318	117 882
Záväzky z lízingu	67 098	8 541	-7 839	3 418	-	-	1 060	72 278
Vydané dlhopisy	266 186	56 457	-76 247	14 952	-	-127	43	261 264
Celkové záväzky z finančných aktivít	456 115	67 926	-100 854	27 580	-	-127	785	451 425

V prípade vydaných dlhopisov kategória Ostatné predstavuje vplyv zabezpečenia peňažných tokov v cudzej mene (pozri bod 30 - Účtovanie o zabezpečení) a poplatok administrátorovi za vydanie dlhopisov (pozri tiež bod 34 - Vydané dlhopisy).

<i>v tis. eur</i>	1. november 2021	Prírastok / Čerpanie	Splatenie	Úroky v bežnom období	Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	Vplyv zabezpečenia peňažných tokov v cudzej mene	Ostatné	31. október 2022
Úvery a pôžičky	107 626	34 112	-27 268	6 085	3 748		-1 473	122 830
Záväzky z lízingu	66 154	4 376	-7 596	3 096	1 121		-53	67 098
Vydané dlhopisy	260 805	1 518	-13 257	14 526	-	2 833	-239	266 186
Celkové záväzky z finančných aktivít	434 585	40 006	-48 121	23 707	4 869	2 833	-1 765	456 114

V prípade úverov a pôžičiek pre viac informácií ohľadom vplyvu zabezpečenia úveru v cudzej mene (pozri tiež bod 30 - Účtovanie o zabezpečení). V prípade vydaných dlhopisov kategória Iné predstavuje poplatok administrátorovi za sprostredkovanie vydania dlhopisov.

37. Informácie o riadení rizika

Táto sekcia poskytuje detaily o rizikách, ktorým je Skupina vystavená a spôsobe ich riadenia.

Skupina je vystavená riziku v nasledujúcich oblastiach:

- úverové riziko
- riziko likvidity
- trhové riziko
- prevádzkové riziko

Manažment má celkovú zodpovednosť za stanovenie a kontrolu riadenia rizík Skupiny.

Úverové riziko

Skupina sa vystavuje tomuto riziku predovšetkým pri pohľadávkach z obchodného styku, pohľadávkach z prenájmu, ostatných pohľadávkach, preddavkoch a poskytnutých úveroch. Objem vystavenia sa tomuto riziku je vyjadrený účtovnou hodnotou tohto majetku v súvahe v prípade, že nie je vystavená žiadna forma ručenia. Účtovná hodnota pohľadávok, preddavkov a poskytnutých úverov vyjadruje najvyššiu možnú účtovnú stratu, ktorá by musela byť zaúčtovaná v prípade, že protistrana úplne zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov a všetky zábezpeky a záruky by mali nulovú hodnotu. Táto hodnota preto vysoko prevyšuje očakávané straty, ktoré sú obsiahnuté v rezerve na nedobytné pohľadávky. Pred uzatvorením významných zmlúv, vedenie Skupiny na svojich pravidelných zasadnutiach vyhodnocuje úverové riziko súvisiace s protistranou. V prípade identifikácie významných rizík, Skupina k uzavretiu zmluvy nepristúpi.

Poskytnuté úvery

Skupina prideluje úverom stupeň úverového rizika na základe údajov, o ktorých sa predpokladá, že predpovedajú úverové riziko (vrátane, okrem iného, externých ratingov, finančných výkazov, správcovsých účtov a projekcií peňažných tokov a dostupných tlačových informácií o protistrane), potenciálne dni po lehote splatnosti a uplatnenie skúseného úverového úsudku.

Stupne úverového rizika sú definované pomocou kvalitatívnych a kvantitatívnych faktorov, ktoré poukazujú na riziko zlyhania a sú v súlade s vonkajšími definíciami úverových ratingov od ratingových agentúr, ako sú Moody's a Standard & Poors. Pravdepodobnosť zlyhania sa potom priradí na základe historických údajov zhromaždených týmito agentúrami.

Parametre straty pri zlyhaní (LGD) vo všeobecnosti odrážajú predpokladanú mieru návratnosti 40%, s výnimkou prípadu, keď je pôžička znížená o úver.

Pravdepodobnosť zlyhania (PD)	Strata pri zlyhaní (LGD)	Účtovná hodnota	Opravná položka (ECL)
1,99% - 7,38%	40%	2 322	- 66

K 31. októbru 2023 boli ako Stage 2 klasifikované poskytnuté úvery v celkovej hodnote 1 076 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 033 tis. eur), ku ktorým bola natvorená opravná položka v sume 989 tis. eur (k 31. októbru 2022: 989 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Analýza senzitivity

Ak by sa zmenila kreditná kvalita dlžníka, zmenila by sa aj pravdepodobnosť zlyhania (PD). Ak by sa PD zvýšila relatívne o 10%, ECL by sa zvýšila o 6,6 tis. eur. Ak by sa PD znížila relatívne o 10%, ECL by klesla o 6,6 tis. eur.

Skupina tiež zohľadňuje rozdiely medzi ekonomickými podmienkami počas obdobia, v ktorom boli zozbierané historické údaje, súčasnými podmienkami a pohľadom spoločnosti na ekonomické podmienky počas očakávanej životnosti úveru.

K 31. októbru 2023 bola Skupina vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	2 671	-	-	-	2 671
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	5 537	-	-	-	5 537
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	17 438	-	289	17 727
Ostatný majetok	2 403	-	345	-	2 748
Celkom	10 611	17 438	345	289	28 683

K 31. októbru 2022 bola Skupina vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	2 107	-	-	2	2 109
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	4 872	-	-	-	4 872
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	15 325	-	275	15 600
Ostatný majetok	4 641	254	225	8	5 128
Celkom	11 620	15 579	225	285	27 709

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Skupiny a riadenia finančných pozícií. Zahŕňa riziko neschopnosti financovať majetok v dohodnutej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a taktiež riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte. Jednotlivé spoločnosti v Skupine používajú rôzne metódy riadenia rizika likvidity. Manažment Skupiny sa zameriava na riadenie a monitorovanie likvidity každej spoločnosti pod jej kontrolou. Kvôli riadeniu likvidity manažment zmenil účtovné obdobie na hospodársky rok končiaci 31. októbrom. Skupina v prvej polovici svojho účtovného obdobia má zimnú sezónu, čo predstavuje 60% príjmov Skupiny. Podľa vývoja v prvom polroku vie Skupina v dostatočnom predstihu ovplyvniť stranu príjmov a výdavkov tak, aby si vedela zachovať dostatočnú likviditu. V Skupine je sezónnosť vyrovnaná aj silnou letnou sezónou, čo jej zabezpečuje stabilnejšiu likviditu po celý rok.

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku a záväzkov Skupiny zoskupených podľa zostatkovej doby splatnosti. Táto analýza predstavuje najopatrnejší variant zostatkových dôb splatnosti vrátane zahrnutia úrokov na základe zmluvných podmienok. Preto v prípade záväzkov je vykázané najskoršie možné splatenie a pre majetok najneskoršie možné splatenie. Majetok a záväzky, ktoré nemajú stanovenú splatnosť, sú vykázané spolu v kategórii „bez určenia“.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

K 31. októbru 2023 mali finančný majetok a záväzky Skupiny nasledovnú splatnosť:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	2 671	3 726	1 077	1 404	353	892	-
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	5 537	5 661	5 661	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17 727	17 729	17 729	-	-	-	-
Ostatný majetok	2 748	2 939	2 898	41	-	-	-
Celkom	28 683	30 055	27 365	1 445	353	892	-
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-117 882	-153 893	-3 595	-15 504	-110 773	-24 021	-
Záväzky z lízingu	-72 278	-137 338	-2 502	-11 502	-44 313	-79 020	-
Vydané dlhopisy	-261 264	-295 504	-	-103 746	-191 758	-	-
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	-14 756	-14 756	-14 496	-	-260	-	-
Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-23 835	-23 835	-6 372	-2 500	-14 963	-	-
Celkom	-490 015	-625 326	-26 965	-133 252	-362 067	-103 041	-

K 31. októbru 2023 predstavujú poskytnuté pôžičky do 1 roka v hodnote 2 481 tis. eur (k 31. októbru 2022: 2 268 tis. eur), ktorých väčšina je splatná na požiadanie alebo do konca októbra 2024. Skupina nepredpokladá splatenie týchto pôžičiek do 1 roka a plánuje požadovať splatenie týchto finančných prostriedkov podľa potreby pre účely financovania investičnej činnosti a akvizícií. Predpokladané vyčerpanie poskytnutej pôžičky je v horizonte do 3 rokov. Pre zabezpečenie dostatočnej likvidity krátko po skončení účtovného obdobia Skupina navýšila kontokorentný úver z J&T Banky a taktiež rozhodla o emisii dlhopisu, ktorým refinancuje dlhopis splatný v roku 2024.

K 31. októbru 2022 mali finančný majetok a záväzky Skupiny nasledovnú splatnosť:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	2 109	3 162	1 095	1 173	-	894	-
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	4 872	5 291	5 291	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15 600	15 602	15 602	-	-	-	-
Ostatný majetok	5 128	5 136	5 046	90	-	-	-
Celkom	27 709	29 191	27 034	1 263	-	894	-
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-122 830	-153 518	-6 527	-12 241	-98 572	-36 178	-
Záväzky z lízingu	-67 098	-123 362	-2 213	-11 180	-37 773	-72 196	-
Vydané dlhopisy	-266 186	-298 872	-62 581	-10 644	-225 647	-	-
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	-14 909	-14 909	-14 883	-26	-	-	-
Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-15 813	-15 813	-660	-2 592	-10 822	-1 739	-
Celkom	-486 836	-606 474	-86 864	-36 683	-372 814	-110 113	-

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

Účtovná hodnota Ostatných pohľadávok zahŕňa najmä poskytnuté zálohy, pri ktorých sa neočakáva, že budú uhradené peňažnými prostriedkami ale prevodom akcií.

Menové riziko

Z dôvodu obstarania dcérskych spoločností v Poľskej republike a v Českej republike je Skupina primárne vystavená riziku zmien výmenného kurzu poľského zlotého a českej koruny voči euro. Manažment pravidelne sleduje, či nie je veľký rozdiel medzi záväzkami a pohľadávkami v cudzej mene.

Skupina používala zabezpečenie peňažných tokov iba na zabezpečenie proti menovému riziku. Odkedy Skupina vydala dlhopisy, denominované v českých korunách v eurovom ekvivalente 58,7 milióna eur, otvorená pozícia na menovom riziku pri českej korune sa významne otvorila. Skupina sa rozhodla zabezpečiť svoju menovú pozíciu proti výkyvom českej koruny pre tento konkrétny dlhový nástroj. Dňa 7. novembra 2022 spoločnosť TMR Finance ČR, a.s. splatila štvrtú emisiu dlhopisov TMR F. CR v nominálnej hodnote 1 500 000 tis. czk. Zároveň bolo ukončené účtovanie ohľadom zabezpečenie peňažných tokov proti menovému riziku. Pre viac informácií pozri bod 30 - Účtovanie o zabezpečení.

Skupina k 31. októbru 2023 a 31. októbru 2022 vykazovala nasledujúce položky finančného majetku a záväzkov v cudzích menách:

	31.10.2023			31.10.2022		
<i>v tis. eur</i>						
Finančný majetok	EUR	PLN	CZK	EUR	PLN	CZK
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 908	891		1 188	185	154
Pohľadávky z obchodného styku	136	-	-	163	-	1
Úvery poskytnuté	4 674	34 699	6 848	4 147	31 159	8 280
Celkom	9 719	35 590	6 848	5 498	31 344	8 435

	31.10.2023			31.10.2022		
<i>v tis. eur</i>						
Finančné záväzky	EUR	PLN	CZK	EUR	PLN	CZK
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	-455	-1	-45	-58	-8	-46
Prijaté úvery a pôžičky	-101 117	-	-	-102 437	-	-61 014
Celkom	-101 572	-1	-45	-102 495	-8	-61 060

Ostatný majetok a záväzky Skupiny sú denominované v eurách.

Sekundárne existuje riziko, že oslabenie českej koruny alebo poľského zlotého oproti euro by viedlo k zníženiu počtu návštevníkov z týchto krajín v Slovenskej republike. Vedenie Skupiny nevie spoľahlivo kvantifikovať veľkosť tohto rizika.

Analýza senzitivity

Posilnenie eura o 5 % oproti poľskému zlotému a českej korune by malo nasledujúci vplyv na finančný majetok a finančné záväzky Skupiny:

Vplyv na portfólio	2023	2022
<i>v tis. eur</i>		
PLN	-1 780	-1 568
CZK	-340	2 631

Oslabenie eura o 5 % oproti poľskému zlotému a českej korune by malo rovnako veľký, ale opačný vplyv na finančný majetok a finančné záväzky než posilnenie eura.

Úrokové riziko

Operácie Skupiny sú vystavené riziku zmien v úrokových sadzbách. Objem tohto rizika je rovný sume úročeného majetku a úročených záväzkov, pri ktorých je úroková sadzba v dobe splatnosti alebo v dobe zmeny odlišná od súčasnej úrokovej sadzby. Doba, počas ktorej je pre finančný nástroj stanovená pevná úroková sadzba, preto vyjadruje obdobie, počas ktorého je Skupina vystavená riziku zmien v úrokových sadzbách. Prehľad uvedený nižšie vyjadruje vystavenie Skupiny riziku zmien v úrokových sadzbách na základe zmluvnej doby splatnosti finančných nástrojov. V hodnote záväzkov s fixnou úrokovou sadzbou sú zahrnuté aj neúročené záväzky.

K 31. októbru 2023 a k 31. októbru 2022 má Skupina nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Fixná úroková sadzba		
Majetok	28 665	27 648
Záväzky	-372 392	-364 281
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	18	61
Záväzky	-117 622	-122 555

Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

Zmena o 100 bázičných bodov v úrokových sadzbách by mala nasledovný vplyv na výsledok hospodárenia a cash flow senzitivitu:

<i>v tis. eur</i>	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2023		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	1 176	-1 176
Vplyv	1 176	-1 176
<i>v tis. eur</i>		
	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2022		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	1 225	-1 225
Vplyv	1 225	-1 225

Úročené záväzky Skupiny sú úročené variabilnou úrokovou sadzbou odvolávajúcou sa na EURIBOR. Skupina variabilnú úrokovú sadzbu považuje za samoriadenie úrokového rizika. Keď je ekonomická expanzia, tak EURIBOR rastie, ale zároveň rastie ekonomická výkonnosť obyvateľstva a Skupina má lepšie tržby a zisky. Keď je ekonomická recesia, tak sa to správa presne opačne.

V predchádzajúcom období, keď EURIBOR dosahoval záporné hodnoty, nemala variabilná úroková zložka z celkovej úrokovej sadzby vplyv na výsledok hospodárenia a cash flow senzitivitu, keďže podľa úverových zmlúv sa vtedy berie hodnota EURIBOR na úrovni 0%. V aktuálnom období EURIBOR dosahuje pozitívne hodnoty, a preto pokles o 100 bázičných bodov v úrokových sadzbách by mal vplyv na výsledok hospodárenia a cash flow senzitivitu.

Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko straty vyplývajúcej zo sprenevery, neautorizovaných aktivít, chýb, omylov, neefektívnosti alebo zlyhania systémov. Toto riziko vzniká pri všetkých aktivitách Skupiny a čelia mu všetky spoločnosti v rámci Skupiny. Prevádzkové riziko zahŕňa aj riziko súdnych sporov.

Cieľom Skupiny je riadiť prevádzkové riziko tak, aby sa zabránilo finančným stratám a ujám na dobrom mene Skupiny v rámci efektivity nákladov vynaložených na splnenie tohto cieľa a vyhnúť sa pritom opatreniam brániacim iniciatíve a kreativitě.

Hlavnú zodpovednosť za implementáciu kontrol súvisiacich s riadením prevádzkového rizika má manažment Skupiny. Táto zodpovednosť je podporovaná vypracovávaním štandardov na riadenie prevádzkového rizika spoločného pre celú Skupinu. Prevádzkové riziko sa riadi systémom smerníc, zápisov z porád a kontrolných mechanizmov. Skupina má vytvorené oddelenie kontroingu, ktoré sa pravidelnými kontrolami snaží eliminovať všetky prevádzkové riziká.

Skupina je tiež vystavená riziku nepriaznivých podmienok súvisiacich s počasím. Návštevnosť strediska je závislá na množstve a obdobiach sneženia. Nepriaznivé podmienky negatívne ovplyvňujú počet lyžiarov a výnosy či hospodársky výsledok. Teplé počasie môže neprimerane zvýšiť náklady na produkciu umelého snehu a zmenšiť oblasť lyžovania. Historicky mala oblasť Nízkych Tatier v priemere 54 cm snehu počas zimnej sezóny a oblasť Vysokých Tatier 59 cm. Začiatok zimnej sezóny a snehové podmienky ovplyvňujú vnímanie celej sezóny zo strany lyžiarov. Skupina nemôže nijakým spôsobom spoľahlivo predpovedať snehové podmienky na začiatku zimnej sezóny. Snehové podmienky počas zimnej sezóny sú aj vďaka využitiu systému umelého zasnežovania stabilné každý rok.

38. Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

Ako je uvedené v nasledujúcom prehľade, Skupina je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojim akcionárom, ktorí majú v Skupine podstatný vplyv a iným stranám, k 31. októbru 2023 a 31. októbru 2022 alebo počas obdobia od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 a 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022:

- (1) Spoločnosti, ktoré spoločne ovládajú alebo majú podstatný vplyv na účtovnú jednotku a jej dcérske a pridružené spoločnosti,
- (2) Spoločne podniky, v ktorých je Skupina spoločníkom,
- (3) Pridružené spoločnosti
- (4) Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo akcionárov Skupiny a spoločnosti, v ktorých má vrcholový manažment kontrolu alebo podstatný vplyv (pozri tiež bod 9 – Osobné náklady)

Informácie o odmenách členov vrcholového manažmentu sú uvedené v bode 9 – Osobné náklady.

Všetky transakcie so spriaznenými osobami, vrátane transakcií s vrcholovým manažmentom, boli uskutočnené na základe podmienok, ktoré sú na trhu bežné v takýchto transakciách uskutočnených medzi nespriaznenými osobami, respektíve, ktoré sú v takýchto transakciách očakávané. Žiadna zo spriaznených strán nebola v ich vzájomných transakciách akýmkoľvek spôsobom zvýhodnená.

Skupina má k 31. októbru 2023 voči členom vrcholového manažmentu pohľadávky vo výške 0 tis. eur (2022: 0 tis. eur), záväzky vo výške 1 688 tis. eur (2022: 941 tis. eur).

V období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 Skupina voči členom vrcholového manažmentu vykázala výnosy vo výške 0 tis. eur (2022: 0 tis. eur) a náklady vo výške 2 505 tis. eur (2022: 1 925 tis. eur).

Skupina má k 31. októbru 2023 voči spoločnostiam spriazneným cez členov vrcholového manažmentu pohľadávky vo výške 7 tis. eur (2022: 25 tis. eur), záväzky vo výške 344 tis. eur (2022: 62 tis. eur).

V období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 Skupina voči spoločnostiam spriazneným cez členov vrcholového manažmentu vykázala výnosy vo výške 145 tis. eur (2022: 43 tis. eur) a náklady vo výške 5 900 tis. eur (2022: 4 081 tis. eur).

39. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Skupina dňa 1. novembra 2023 uzavrela zmluvu o spolupráci s lyžiarskym strediskom Beskid Sport Arena v lokalite Szczyrk v Poľsku.

Skupina dňa 2. februára 2024 vyplatila kupón z dlhopisu TMR V v sume 6 600 tis. eur.

Dňa 15. decembra 2023 bola založená spoločnosť GOPASS Property a.s. s výškou základného imania 110 tis. eur a so sídlom v Českej republike.

40. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu

V priebehu finančného roka 2014 Skupina emitovala dve emisie dlhopisov v celkovej nominálnej hodnote 180 000 tis. eur, ktoré boli odo dňa 19. februára 2014 prijaté na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave.

Dňa 10. októbra 2018 Skupina emitovala tretiu emisiu dlhopisov TMR III v celkovej nominálnej hodnote 90 000 tis. eur, splatné v roku 2024.

Následne, ku 7. novembru 2018 Skupina vydala štvrtú emisiu dlhopisov TMR F. CR v nominálnej hodnote 1 500 000 tis. czk so splatnosťou v roku 2022.

Skupina počas februára 2021 emitovala emisiu dlhopisov TMR V v celkovej nominálnej hodnote 110 000 tis. eur. Úrokové výnosy z dlhopisu TMR V budú vyplácané za každé výnosové obdobie ročne spätne, vždy 2. februára každého roka, prvýkrát sa tak stalo dňa 2. februára 2022. Dlhopis TMR V je splatný jednorazovo 2. februára 2026.

Dňa 28. októbra 2022 Skupina emitovala dlhopisy TMR VI v celkovej hodnote maximálne do sumy 65 000 tis. eur s úrokovou sadzbou 5,4% p.a. a splatnosťou v roku 2027. Dňa 28. októbra 2022 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 1 552 tis. eur a 3. novembra 2022 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 57 448 tis. eur. Úrokové výnosy z dlhopisu TMR VI sú vyplácané za každé výnosové obdobie polročne spätne, vždy 28. apríla a 28. októbra každého roka. Dlhopis TMR VI je splatný jednorazovo 28. októbra 2027.

Bližšie informácie k vydaným dlhopisom a súvisiacim kovenantom sú uvedené v bode 34 – Vydané dlhopisy.

Vedenie Skupiny pristupuje k riadeniu kapitálu s cieľom zabezpečiť dostatočné množstvo prostriedkov na plánované investície v tom období, na ktoré boli investície naplánované, v prípade potreby aj v súčinnosti s využitím bankových úverov.

Skupina a jej manažment sleduje vývoj vo svojej kapitálovej štruktúre, prípadné zmeny a ich možné dopady. Súčasťou kapitálu Skupiny sú významné položky ako vydané dlhopisy, prijaté úvery a s nimi spojené náklady resp. výdavky spojené s ich obsluhou a splácaním. Skupina plní všetky svoje záväzky riadne, načas a podľa dohodnutých podmienok. Rovnako tak spĺňa všetky dojednané podmienky, ukazovatele a požiadavky na reporting a valuačné požiadavky pre prípadné zabezpečenie tohto kapitálu. Kapitál je súčasťou dlhodobých a strategických plánov Skupiny. Skupina využíva kapitál najmä na financovanie rozvojových projektov, ktoré sa realizovali v minulých obdobiach. Cieľom týchto investičných projektov je zvýšenie hodnoty Skupiny a zabezpečenie konkurenčnej výhody jej stredísk, rovnako ako vytváranie peňažných prebytkov, ktoré pokrývajú splácanie záväzkov a taktiež sú zdrojom pre ďalšie financovanie Skupiny.

V priebehu obdobia od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 nenastali žiadne zmeny v prístupe vedenia Skupiny k riadeniu kapitálu.

41. Podmienený majetok a podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Skupina aktuálne vyhodnocuje možnosti umorovania daňových strát Materskej Spoločnosti na Slovensku, ktoré vznikli v zahraničnej dcérskej spoločnosti. Skupina adresovala žiadosť o usmernenie na Finančnú správu Slovenskej republiky. Vzhľadom na neurčitost' a nejasnosť finančného dopadu, nie je táto skutočnosť zachytená vo finančných výkazoch Skupiny.

Skupina vedie viacero súdnych sporov. Maximálna výška náhrady vo všetkých súdnych sporoch môže byť až 377 tis. eur a príslušenstvo.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

42. Spoločnosti v rámci Skupiny

Zoznam spoločností v Skupine k 31. októbru 2023 a k 31. októbru 2022 je uvedený v nasledujúcom prehľade:

			31.10.2023		31.10.2022	
	Krajina registrácie	Metóda konsolidácie	Konsol. %	Forma kontroly	Konsol. %	Forma kontroly
<i>Materská spoločnosť</i>						
Tatry mountain resorts, a.s.	Slovensko	plná	100		100	
<i>Dcérske spoločnosti</i>						
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski, S.A.	Poľská republika	plná	97	priama	97	priama
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	Poľská republika	plná	100	nepriama	100	nepriama
TMR Parks, a.s.	Slovensko	plná	100	priama	100	priama
TMR Ještěd, a.s.	Česká republika	plná	100	priama	100	priama
Tatry mountain resorts ČR, a.s.	Česká republika	plná	100	priama	100	priama
TMR Finance ČR, a.s.	Česká republika	plná	100	priama	100	priama
Tatry Mountain Resorts AT GmbH	Rakúsko	plná	100	priama	100	priama
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	Rakúsko	plná	100	priama	100	priama
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	Rakúsko	plná	100	priama	100	priama
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	Rakúsko	plná	100	nepriama	100	nepriama
Korona Ziemi sp.z o.o.	Poľská republika	plná	74	priama	74	priama
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH	Rakúsko	plná	100	priama	100	priama
GOPASS, a.s.	Slovensko	plná	-	-	100	priama
WORLD EXCO s.r.o.	Slovensko	plná	-	-	100	nepriama
EUROCOM Investment, s.r.o.	Slovensko	plná	100	nepriama	100	nepriama
International TMR services, s.r.o.	Česká republika	plná	100	priama	100	priama
GOPASS SE	Česká republika	plná	100	priama	100	priama
TMR Real Estate, s.r.o.	Slovensko	plná	100	priama	-	-
Štrbské Pleso resort, s. r. o.	Slovensko	plná	100	priama	-	-
<i>Spoločné podniky</i>						
		metóda vlastného imania				
OSTRAVICE HOTEL a.s.	Česká republika		50	nepriama	50	nepriama
<i>Pridružené podniky</i>						
		metóda vlastného imania				
MELIDA a.s. (bod 5(b))	Česká republika		25	priama	25	priama

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

V marci 2014 Skupina získala 97% podiel v poľskom horskom stredisku Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (SON).

V apríli 2015 sa Skupina dohodla na prevzatí 75% podielu v poľskej spoločnosti, ktorá vlastní a prevádzkuje Sliezsky zábavný park (Śląskie Wesołe Miasteczko Sp. z o.o. - SWM). V roku 2017 bola založená dcérska spoločnosť TMR Parks, a.s., ktorá od Materskej spoločnosti odkúpila celý 75% podiel v SWM a následne od pôvodného vlastníka odkúpila aj ostávajúci 25% podiel v SWM a stala sa tak jej jediným vlastníkom.

V decembri 2017 Skupina prostredníctvom dcérskej spoločnosti TMR Ještěd a.s. oficiálne prevzala prevádzku športového areálu Ještěd v meste Liberec. V novembri 2018 Skupina vstúpila do golfového segmentu a v Česku si prenajíma a prevádzkuje Golf & Ski Resort Ostravice. Predmetom činnosti OSTRAVICE HOTEL a.s. je prenájom nehnuteľností, bytov a nebytových priestorov. V januári 2019 si Skupina prenajala Golf Resort Kaskáda pri českom Brne na dobu 20 rokov s tým, že si manažuje prevádzku hotela s kongresovým centrom a reštaurácie.

Spoločnosť Tatry mountain resorts ČR, a.s. bola založená v roku 2018 a slúži na budúce akvizície v Českej republike. V roku 2018 bola založená spoločnosť TMR Finance ČR, a.s. ktorej hlavnou činnosťou je poskytovanie peňažných prostriedkov získaných emisiou dlhopisov spriazneným spoločnostiam v Skupine vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania.

V roku 2019 prostredníctvom dcérskej spoločnosti Tatry Mountain Resorts AT GmbH Skupina nadobudla podiely v dcérskych spoločnostiach Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG, Mölltaler Gletscherbahnen GmbH a Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach. Tieto dcérske spoločnosti prevádzkujú lyžiarske strediská Mölltaler Gletscher a Ankogel v Rakúsku. V máji 2020 Skupina získala 100% podiel v spoločnosti 1. Tatranská, akciová spoločnosť, ktorá prevádzkuje na Slovensku lyžiarske stredisko Štrbské Pleso vo Vysokých Tatrách, realizuje pohostinskú činnosť a prevádzkuje lyžiarsku školu. K 1. novembru 2020 došlo k jej zlúčeniu s Materskou Spoločnosťou.

Dňa 1. mája 2021 Materská Spoločnosť získala 100% podiel v spoločnosti Muttereralp Bergbahnen Errichtungs GmbH. Získaná spoločnosť prevádzkuje lyžiarske stredisko v Rakúsku.

Dňa 4. júna 2021 vznikla spoločnosť GOPASS, a. s., ktorej jediným akcionárom sa stala Materská Spoločnosť.

Dňa 29. októbra 2021 Materská Spoločnosť predala majetok Aquaparku Tatrallandia a Holiday Village Tatrallandia do dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. (pôvodný názov: Tatry mountain resorts PL), avšak naďalej ich Materská Spoločnosť prevádzkuje.

Dňa 31. marca 2022 Skupina získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti WORLD EXCO, s.r.o. Získaná spoločnosť prevádzkuje kongresové centrum v Bešeňovej.

Dňa 31. marca 2022 Skupina tiež získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. Získaná spoločnosť prevádzkuje vodný park Bešeňová, Hotel Galeria Thermal a Hotel Bešeňová.

Dňa 22. júna 2022 bola pre účely poskytovania služieb v rámci Skupiny TMR založená v Českej republike spoločnosť International TMR services s.r.o., ktorej 100% vlastníkom sa stala Materská Spoločnosť.

Dňa 1. júla 2022 Skupina nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE so sídlom v Českej republike, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu.

Dňa 1. novembra 2022 prišlo k zlúčeniu spoločností EUROCOM Investment, s.r.o a WORLD EXCO, s.r.o, kde právnym nástupcom sa stala spoločnosť EUROCOM Investment s.r.o.

Dňa 8. novembra 2022 bola založená spoločnosť GOPASS SE, organizačná zložka na Slovensku. Ide o podnik zahraničnej osoby európskej spoločnosti - dcérskej spoločnosti GOPASS SE.

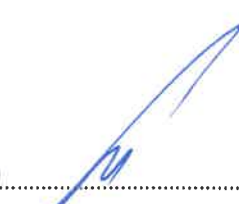
K 1. aprílu 2023 nastali účinky cezhraničného zlúčenia spoločností GOPASS a.s. ako zanikajúcej spoločnosti s nástupníckou spoločnosťou GOPASS SE. Rozhodným dňom zlúčenia je 1. november 2022. Spoločnosť GOPASS a.s. zanikla v dôsledku cezhraničného zlúčenia bez likvidácie k 1. aprílu 2023.

Tatry mountain resorts, a.s., dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Dňa 28. júna 2023 bola za účelom realitnej činnosti založená spoločnosť TMR Real Estate, s.r.o., s výškou základného imania 5 tis. eur, ktorej jediným spoločníkom sa stala Spoločnosť.

Dňa 26. septembra 2023 bola založená spoločnosť Štrbské Pleso resort, s. r. o., s výškou základného imania 5 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť bola založená pre účely ďalšieho rozvoja strediska Štrbské Pleso vo vzťahu k lokálnym komunitám.

			
Igor Rattaj predseda predstavenstva	Zuzana Istvánfiová podpredseda predstavenstva	Marián Klas finančný riaditeľ	Lucia Kušnierová osoba zodpovedná za zostavenie závierky